

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC) - Fue constituida en diciembre 17 de 1958 en Guayaquil - Ecuador con la denominación de Corporación Farmacéutica Ecuatoriana S.A. (COFESA) e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 23 del mismo año. Luego de su constitución, la Compañía ha realizado ciertos cambios a sus Estatutos Sociales, entre los cuales han sido modificadas su denominación o su especie, siendo éstas últimas las siguientes: Farmayala S.A. y Farmayala Pharmaceutical Company S.A. (FPC) inscritas en el Registro Mercantil en mayo 27 de 1982 y enero 19 del 2007, respectivamente. Su domicilio y actividad principal es realizada en el cantón Durán, provincia del Guayas y consiste en la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. Su número de RUC es 0900013314001.

La Compañía importa medicamentos para uso humano de las líneas Italianas A. MENARINI INDUSTRIE FARMACETICHE RIUNITE y ZAMBON FARMACEUTICI S.p.A, de las cuales es distribuidor exclusivo para el Ecuador. También importa principios activos para la elaboración de medicamentos y de productos farmacéuticos de las líneas locales ITALFARMA, BIOINDUSTRIA e ITALCHEM. La comercialización y distribución de los medicamentos y productos farmacéuticos son realizadas desde tres puntos de ventas estratégicos, ubicados en las ciudades de Durán, Quito y Cuenca.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Para efectos de aplicar las "NIIF COMPLETAS" o las "NIIF para PYMES", la Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante reglamentación, parámetros a ser cumplidos por las compañías sujetas a su control y vigilancia. Con base a la observancia de la norma reglamentaria, FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC) utiliza las NIIF COMPLETAS en los registros contables y preparación de estados financieros.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos son registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira, o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicios.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos.
- **Obligaciones financieras.**- Corresponden a préstamos registrados al costo amortizado, que generan interés de forma manual.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- La Administración de la Compañía considera que el riesgo de mercado está relacionado con el crecimiento de la competencia y las fluctuaciones en los precios de la materia prima, que pueden afectar directamente el mejoramiento de los ingresos. Por ello efectúa planes anuales de marketing y publicidad para mantener su posicionamiento y control del mercado.
- **Crédito.**- La Administración de la Compañía no considera que exista riesgo de crédito, en razón que las cuentas por cobrar son altamente recuperables. Los importes máximos de crédito a clientes, son concedidos en función a sus antecedentes crediticios y a su situación financiera, y se monitorea permanentemente el comportamiento de pago de los mismos.
- **Liquidez.**- La Administración de la Compañía considera que no existe riesgo de liquidez. Sus activos corrientes son sustancialmente mayores a sus pasivos corrientes y su flujo de caja operativo es generalmente positivo. Adicionalmente, mantiene niveles adecuados de efectivo y de líneas de crédito disponibles con importantes instituciones financieras del país.

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas.

Existencias.- Están conformados principalmente por materia prima, productos terminados, productos en procesos, etc., que son registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias, las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

Servicios y otros pagos anticipados.- Corresponden principalmente a pólizas de seguros, necesarias para salvaguardar los bienes de la Compañía, que son amortizadas en línea recta en función a la vigencia de las mismas.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. La Administración de la Compañía consideró no necesario ajustar los activos fijos a valor de mercado, en razón que su efecto no sería significativo. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Repuestos y herramientas	10%
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Cargos diferidos. - Representa activo intangible (software de computación), registrado al costo y amortizado en línea recta a 5 años plazo.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio. - El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma compañía. En adición, el código laboral establece la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La mencionada bonificación no fue registrada por la Compañía.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos. - La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los costos y gastos son registrados en función al método del devengado.

Participación de trabajadores en las utilidades. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

Impuesto a la renta. - La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados el 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales		
Caja	215,869	81,213
	<u>4,672</u>	<u>2,997</u>
Total	<u>220,541</u>	<u>84,210</u>

Bancos locales: Representan saldos mantenidos en cuentas corrientes que están disponibles a la vista y sobre los cuales no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cientes		
Compañías y partes relacionadas:	3,880,257	3,575,930
Indeurec S.A.		0
Malchem Ecuador S.A.	508,610	3,822
Xitemze S.A.	86,410	3,045
Inpharchem	44,364	7,579
Drig S.A.	21,167	4,523
Industrias Eurofarma del Ecuador S.A.	19,107	41,898
Farmazambon Ecuador	14,965	4,881
Farmaempaques	2,261	4,656
Menarini Ecuador	2,169	362
Biointustria	2,055	11,801
Italfarma S.A.	409	3,656
Infincorp S.A.	151	3,204
Ascorp 300	35	26,413
Ascorp 200	0	23,187
Ascorp 1000 S.A.	0	5,340
Otras	0	3,046
Trabajadores	5,719	<u>4,936</u>
Subtotal	<u>4,605,577</u>	<u>3,728,360</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(152,110)</u>	<u>(152,110)</u>
Total	<u>4,453,467</u>	<u>3,576,270</u>

Cientes: Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y vencen en 90 días promedio.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Estas cuentas están originadas por transferencias de productos terminados, préstamos para capital de trabajo, pagos por cuenta de las compañías y partes relacionadas, entre otros conceptos.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables. - En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	152,110	116,478
Más: Provisión	<u>0</u>	<u>35,631</u>
Saldo Final	<u>152,110</u>	<u>152,110</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	3,259,327	2,747,149
Materias primas y materiales	2,208,340	3,510,190
Productos en proceso	422,169	396,956
Muestras médicas	196,997	226,147
Suministros y otros	<u>35,268</u>	<u>33,269</u>
Total	<u>6,122,101</u>	<u>6,913,711</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las existencias no están entregadas en garantía a ninguna institución financiera local o internacional por préstamos recibidos.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	256,849	223,369
Retenciones del impuesto a la Salida de Dividas (ISD)	118,142	0
Anticipo de impuesto a la renta	14,923	29,368
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
Total	<u>389,214</u>	<u>254,037</u>

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta. - Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

Retenciones del Impuesto a la Salida de Dividas (ISD). Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Anticipo de Impuesto a la renta. Representa pago del anticipo de impuesto a la renta efectuado en los años 2013 y 2012, que puede ser compensado con el impuesto a la renta al cierre del ejercicio fiscal en curso. En caso que el impuesto a la renta causado de la Compañía sea inferior al anticipo calculado, dicho importe representará el impuesto a la renta a pagar definitivo.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	78,780	10,982
Seguros	<u>74,306</u>	<u>71,604</u>
Total	<u>153,086</u>	<u>82,586</u>

8. ACTIVOS FIJOS, NETO

En los años 2013 y 2012, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	MOVIMIENTO			
	<u>Saldo al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/13</u>
	(Dólares)			
Vehículos y otros	880,815	328,628	0	1,209,443
Edificios	0	1,044,623	0	1,044,623
Muebles y equipos de oficina	345,070	11,839	0	357,009
Maquinarias	211,885	0	0	211,885
Equipos de computación	76,979	27,259	0	104,238
Otros activos	44,848	7,377	0	52,023
Instalaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,622</u>	<u>21,622</u>
Subtotal	1,569,395	1,417,828	21,622	2,998,843
Menos: Depreciación	<u>(846,088)</u>	<u>(200,995)</u>	<u>(1,460)</u>	<u>(1,048,524)</u>
Total	<u>713,306</u>	<u>1,216,831</u>	<u>20,162</u>	<u>1,950,319</u>

8. **ACTIVOS FIJOS, NETO** (Continuación)

	MOVIMIENTO		
	Saldo al 01/01/12	Adiciones	Ventas y/o bajas
			Saldo al 31/12/12
			(Dólares)
Vehículos y otros	852,409	28,406	0
Muebles y equipos de oficina	316,042	29,028	0
Maquinarias	109,886	112,000	(10,000)
Otros activos	32,883	11,763	0
Equipos de computación	69,179	7,800	0
Subtotal	1,370,398	188,997	(10,000)
Menos: Depreciación	(855,825)	(180,444)	(0)
Total	714,773	1,447	713,326

Edificios. - Representa principalmente adquisición realizada en septiembre 13 del 2013 a DIFARE S.A por US\$. 1,000,000, documentada mediante Escritura Pública de Compraventa otorgada por el Dr. Adolfo Pérez Pimentel, Notario Titular Décimo Sexto del Cantón Guayaquil. El edificio fue adquirido por la Compañía con el objeto de establecer oficinas para el área de ventas. Su dirección es la Av. Carlos Julio Arosemena, en la Parroquia Tarqui de Guayaquil.

Garantía. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ciertos activos fijos están entregados en garantía a instituciones financieras locales.

9. **CARGOS DIFERIDOS, NETO**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
	(Dólares)	
Licencia de software	66,200	54,445
Amortización	(41,173)	(38,839)
Total	25,027	15,606

10. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
	(Dólares)	
Proveedores	1,444,350	587,091
Compañías y partes relacionadas:		
Indeurec S.A.	81,450	119,893
Colnseg Cia. Ltda.	4,250	0
Industrias Eurofarma del Ecuador S.A.	1,227	5,610
Otras	4,854	2,397
Total	1,536,131	714,991

10. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013, representan saldos de cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$. 1,312,296 (US\$. 406,327 al 31 de diciembre del 2012), mismas que no devengan intereses y vencen entre 30 y 60 días plazo. Al 31 de diciembre del 2013, también incluye saldos de cuentas por pagar a proveedores locales por US\$. 129,450 (US\$. 180,764 al 31 de diciembre del 2012) por adquisición de bienes y recepción de servicios que no devengan intereses y vencen en 30 días plazo.

Compañías y partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. Estas cuentas están originadas principalmente por servicios de maquila de productos farmacéuticos.

11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta - Compañía	130,113	135,224
Impuesto a la renta - trabajadores	14,880	7,473
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	14,114	4,280
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,204	5,838
Retenciones de IVA	<u>3,317</u>	<u>4,527</u>
Total	<u>169,628</u>	<u>157,340</u>

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
...Participación de trabajadores en las utilidades (Incluye provisión por US\$. 89,869 y por US\$. 43,218 años 2013 y 2012, respectivamente)	71,011	43,602
...Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	28,395	10,800
...Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	2,028	5,692
...Vacaciones	3,222	2,846
...Fondos de reserva	<u>0</u>	<u>2,257</u>
Subtotal	<u>104,654</u>	<u>65,197</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
...Aportes al IESS	<u>32,618</u>	<u>19,383</u>
Subtotal	<u>32,618</u>	<u>19,383</u>
<u>Otras:</u>		
...Sueldos por liquidar	<u>2,280</u>	<u>491</u>
Subtotal	<u>2,280</u>	<u>491</u>
Total	<u>139,552</u>	<u>85,071</u>

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** (Continuación)

Beneficios sociales. - En los años 2013 y 2012, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	65,197	58,533
Más: Provisiones	327,916	210,137
Menos: Pagos	(288,459)	(203,473)
Saldo Final	<u>104,654</u>	<u>65,197</u>

13. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>PRODUBANCO S.A.</u>		
Obligaciones contraídas en los años 2013 y 2012 para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.96% anual, reajustables cada 90 días y vencimiento hasta diciembre del 2015 y mayo del 2014.	1,538,802	858,313
<u>BANCO DEL PICHINCHA C.A.</u>		
Obligaciones contraídas en los años 2013 y 2012 para capital de trabajo, con tasa de interés del 9.74% anual y vencimiento en noviembre 20 del 2018 y noviembre del 2012.	<u>888,989</u>	<u>64,792</u>
Subtotal	2,408,791	923,105
Menos:		
Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo a plazo:		
Produbanco S.A.	(807,518)	(732,618)
Banco del Pichincha C.A.	<u>0</u>	<u>64,792</u>
Subtotal	<u>(807,518)</u>	<u>(797,410)</u>
Total	<u>1,601,273</u>	<u>125,695</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación contraída con Produbanco S.A. y Banco del Pichincha C.A. están garantizadas con bienes personales del Accionista y de la Compañía, así como con máquina y planta de INDEUREC S.A. (una compañía relacionada).

14. **OBLIGACION A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa saldo de obligación contraída con GMAC DEL ECUADOR C.A. para adquisición de vehículos.

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO A COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<u>EDIFICORP S.A.</u>		
Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo, devengando el 8.17% de interés anual.	0	526,000
<u>ROBERTO AYALA</u>		
Corresponden a capital más intereses de obligaciones contraídas en el año 2008, para capital de trabajo, mismo que devengó el 8.17% de interés anual.	0	322,534
<u>CECILIA AYALA</u>		
Obligaciones contraídas para capital de trabajo, devengando el 8.17% de interés anual.	0	60,000
<u>OTRAS</u>		
Corresponden a otros préstamos recibidos.	<u>65,700</u>	<u>223,219</u>
Total	<u>65,700</u>	<u>1,131,753</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las mencionadas acreencias no presentan garantías y no tienen fecha específica de vencimiento.

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/13</u>	<u>... MOVIMIENTO ...</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/13</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u> <u>Ajustes</u>	
	(Dólares)			
Jubilación patronal	424,063	48,849	0	472,912
Desahucio	<u>122,070</u>	<u>68,156</u>	<u>(463)</u>	<u>187,763</u>
Total	<u>546,133</u>	<u>115,005</u>	<u>(463)</u>	<u>660,675</u>
	<u>Saldo al</u> <u>01/01/12</u>	<u>... MOVIMIENTO ...</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/12</u>
		<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u> <u>Ajustes</u>	
	(Dólares)			
Jubilación patronal	387,355	56,706	0	424,063
Desahucio	<u>167,073</u>	<u>18,101</u>	<u>(3,104)</u>	<u>122,070</u>
Total	<u>474,428</u>	<u>74,809</u>	<u>(3,104)</u>	<u>546,133</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue calculada mediante estudio actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.. El valor presente actuarial fue establecido con base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado

16. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**
(Continuación)

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	313	292
Número de empleados	134	80
Tasa de interés actuarial real (anual)	7%	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%	3%
Tasa de rotación del personal	8.90%	8.90%

17. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está representado por 5'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de las sociedades panameñas Biocorp Investment S.A. (60%) y Reginald Holding S.A. (40%).

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social corresponde a dos accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley, respecto de los referidos accionistas extranjeros. Dicha información fue entregada por la Compañía al Organismo de Control en marzo 12 del 2014 con corte al 31 de diciembre del 2013, y en marzo 12 del 2013 con corte al 31 de diciembre del 2012.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, Reformada parcialmente por la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00059 publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 892 de febrero 15 del 2013, que establece la obligación de los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, de presentar el "Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores" de la Compañía. La referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en febrero 13 del 2014 por el ejercicio fiscal 2013 y en marzo 6 del 2013 por el ejercicio fiscal 2012.

Aportes para futuro aumento de capital.- Corresponden a: Biocorp Investment S.A. por US\$. 1,500,000 y Reginald Holding S.A. por US\$. 1,500,000; ingresados a la Compañía en los años 2010 y 2011. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (enero 31 del 2014), la Compañía no ha realizado los respectivos trámites para aumentar el capital social.

18. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS**

En los años 2013 y 2012, un detalle de las ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

	<u>VENTAS NETAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares), . . .			
Productos farmacéuticos	14,710,330	12,608,477	9,906,968	7,935,488
Materias primas	1,678,738	1,087,747	1,381,327	1,007,971
Total	<u>16,389,068</u>	<u>13,696,224</u>	<u>11,288,295</u>	<u>8,943,459</u>

19. OTROS INGRESOS

En el año 2013, corresponden principalmente a ingresos por servicios corporativos por US\$. 77,620 y alquiler de camiones por US\$. 40,000, realizado a Italcem S.A. y a Xilenza S.A., respectivamente. En el año 2012, corresponden principalmente a ingresos por reembolsos de gastos por US\$. 112,886, US\$. 28,627 y US\$. 28,413 realizados a Italcem S.A., Ascomil y Ascorp300, respectivamente.

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	2013	2012
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e Impuesto a la renta	465,791	288,122
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	(69,869)	(43,218)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(27,324)	(35,823)
100% Otras rentas exentas	(38,577)	(35,296)
<u>Más:</u>		
15% trabajadores atribuible a renta exenta	0	5,294
Gastos no deducibles	15,120	58
<u>Base imponible para impuesto a la renta</u>	<u>345,141</u>	<u>179,337</u>
<u>Impuesto a la renta 23% y 24%</u>	<u>75,931</u>	<u>41,248</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para los años 2013 y 2012</u>		
Anticipo de impuesto a la renta calculados para los años 2013 y 2012	130,113	135,224
22% y 23% impuesto a la renta	75,931	41,248
<u>Impuesto mínimo a pagar (mayor entre anticipo e impuesto a la renta calculado)</u>	<u>130,113</u>	<u>135,224</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	2013	2012
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	117,528	88,287
Impuesto a la renta del año	(130,113)	(135,224)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	139,316	115,190
Crédito tributario ISO	116,142	19,887
Anticipo de impuesto a la renta	14,923	29,386
<u>Saldo por cobrar al final del año</u>	<u>257,796</u>	<u>117,528</u>

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Las declaraciones de impuestos de la Compañía fueron revisadas por la Autoridad Tributaria hasta el ejercicio fiscal 1996. La función de fiscalización por parte de la autoridad tributaria está vigente para los tres últimos ejercicios fiscales. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones fiscales por los años 2011 al 2013, las posibles observaciones que surjan no serían significativas.

20. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio 2013 y 2012 atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

En los años 2013 y 2012, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

COMPAÑIA	2013 US\$.	2012 US\$.	CONCEPTO GENERAL
INDEUREC S.A.	8,808,314.52	3,401,137.24	Préstamos, facturación de productos terminados, materia prima y servicio de maquila y pago de empleados
LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	177,750.69	90,982.15	Préstamos para pago de empleados y facturación
INPHARCHEM S.A.	146,584.13	0	Préstamos para pago de empleados y facturación
ITALFARMA S.A.	125,430.70	30,321.18	Préstamos para pago de empleados
ITALCHEM S.A.	101,780.83	147,895.02	Préstamos para pago de empleados y facturación
IMPINCORP S.A.	89,485.65	31,088.18	Préstamos para pago de empleados y facturación
FARMAZAMBON S.A.	83,847.94	0	Préstamos para pago de empleados
OTIG S.A.	57,022.50	0	Préstamos para pago de empleados y facturación
XILENZA S.A.	50,383.41	109,277.51	Préstamos para pagos y facturación
AYALA SALCEDO C.A.	45,125.78	3,018.26	Préstamos para pago de empleados y facturación
MENARINI S.A.	66,752.96	0	Préstamos para pago de empleados y facturación
EMPAQUE FARMACEUTICO ECUADOR S.A.	28,407.41	0	Préstamos para pago de empleados y facturación
COINSEI S.A.	10,155.21	0	Préstamos para pago de empleados y facturación
FARMACALIDAD S.A.	787.02	0	Préstamos para pago de empleados y facturación

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA (OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS)

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o Informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA (OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS) (Continuación)

que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$, 6,000,000. Esta reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013. Este requerimiento también es exigido para operaciones con partes relacionadas del exterior.

Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2013 con la compañía relacionada: Indeurec S.A.. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, prevé no existirá afectación a los resultados reportados, en razón que las transacciones u operaciones locales se ajustaron al principio de plena competencia.

23. COMPROMISOS

La Compañía tiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.p.A. de Italia para la fabricación local de productos farmacéuticos Fluimucil, Otezambón en gotas, Urfamidon, Miraclorina y Rinofluimucil, en varias presentaciones. En adición, está autorizada por el Laboratorio Italiano A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite, para la distribución exclusiva en el país de los productos farmacéuticos fabricados por esta compañía extranjera. Los mencionados contratos no tienen fecha específica de vencimiento.

24. FIJACION DE PRECIOS

Mediante Ley No. 162 de mayo 4 de 1992, fue creado el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública, de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. Conforme Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al mencionado Consejo, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo con estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

25. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía en cumplimiento a disposiciones expresas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, implementó legalmente las NIIF en el ejercicio económico 2011 teniendo como periodo de transición el ejercicio económico 2010. Las normas contables que son materiales para el desarrollo de las operaciones de negocios de la Compañía, han sido publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Un detalle de las normas contables que son aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es el siguiente:

- NIC 1 Presentación de estados financieros
- NIC 2 Inventarios
- NIC 7 Estados de flujo de efectivo
- NIC 8 Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores
- NIC 16 Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos
- NIC 18 Ingresos ordinarios
- NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
- NIC 37 Provisiones, activos y pasivos contingentes
- NIC 38 Activos intangibles
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF
- NIIF 8 Segmentos de operación

26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este Informe.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 31 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.


C.P.A. Martha González Barba
CONTADORA GENERAL


Sr. Mario Ayala Lozada
Presidente Ad-hoc de la Junta