

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 4 de Octubre de 1962 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, parroquia Tarquí, e inscrita en el Registro Mercantil N° 273 del 11 de Octubre del 1962 con la denominación de Laboratorios Tofis S.A. con un plazo de duración de 20 años, con un capital de 300.000 sucres. El 29 de Agosto de 1977 la Compañía realizó aumento de capital a 500.000 sucres. En el año 2009 la Compañía eleva a escritura pública el aumento de capital, prórroga de plazo de duración, ampliación del objeto y la reforma de estatutos de la Compañía. Actualmente tiene un plazo de duración de 50 años y cuenta con un capital suscrito de US\$230.000.

Su objetivo social y su principal actividad es la fabricación de productos químicos y farmacéuticos, así como la importación de drogas y materias primas.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Abril del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de LABORATORIOS TOFIS S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de Diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación –

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de Enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los cuentas por cobrar a cliente, Compañías y partes relacionadas, otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo y pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
 - (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (iii) Compañías y partes relacionadas: Corresponden a saldos por pagar por préstamos para compras de inventarios y capital de trabajo, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de Enero del 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, calculado para productos terminados, materias primas y materiales de empaque. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos y/o consumidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Debido a las características de producción de la Compañía no se presentan saldos finales de productos en proceso porque generalmente toda la producción se comercializa mensualmente.

El valor neto realizable, para productos terminados es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución; y para el caso de materias primas y materiales de empaque corresponde principalmente al costo de las últimas compras locales.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta y/o consumo. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Propiedad, planta y equipo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de la propiedad, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, sin considerar valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y 1 de Enero del 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo).

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

2.10. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual (2011: 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 12.

2.12. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Accionistas los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.14. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.16. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. (Nota 2.4.3)
- Propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10.)
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. (Nota 2.9.)

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF –

a) Aplicación de la NIIF 1 –

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008, las compañías como LABORATORIOS TOFIS S.A. pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuras para ser presentadas con los mismo criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de Enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía –

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

Provisiones de Jubilación patronal y desahucio

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 19 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de estos pasivos, que previamente no los registraba.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor neto de realización

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 2 a la fecha de transición a NIIF para comprobar que sus inventarios no excedían su valor neto de realización.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía procedió a aplicar todos los lineamientos de la NIC 12 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de este pasivo.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en la Nota 4.2.

4.2. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre de 2011.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de Diciembre del 2011</u>	<u>1 de Enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC	483.653	481.588
Ajustes por Conversión a NIIF:		
Intereses de costo amortizado de cuentas por cobrar (1)	2.542	(2.542)
Provision deterioro de Inventarios (2)	2.784	(2.784)
Provisión de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (3)	(2.394)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	6.538	(56.810)
Efecto de las NIIF en el año 2011	9.470	(62.136)
Efecto de transición al 1 de Enero del 2011	(62.136)	-
Reconocimiento de las ganancias actuariales	4.400	-
Total patrimonio según NIIF	435.387	419.452

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC	2.065
Intereses de costo amortizado de cuentas por cobrar (1)	2.542
Provisión deterioro de Inventarios (2)	2.784
Provisión de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (3)	(2.394)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	6.538
Efecto de la transición a las NIIF	9.470
Pérdida neta según NIIF	11.535

- (1) **Interés de costo amortizado:** Corresponde a los intereses devengados al 1 de Enero de 2011, sobre los préstamos entregados a compañías relacionadas, dicho registro generó una disminución en los saldos de cuentas por cobrar Relacionadas y Resultados acumulados por US\$2.542, mientras que al 31 de Diciembre del 2011 representa un incremento en las cuentas por cobrar y resultados del ejercicio.
- (2) **Provisión por deterioro de Inventarios:** Según las NIIF, el análisis de deterioro de los inventarios se realizó considerando el cálculo del valor neto realizable. Al 1 de Enero del 2011 y al 31 de Diciembre del 2011, los efectos de dicho análisis generaron una disminución e incremento en los saldos de Inventarios por US\$2.784, respectivamente, así como afecto los Resultados acumulados por los montos antes expuestos.
- (3) **Reconocimiento de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio:** Como parte de la adopción de NIIF la Compañía, con el soporte de un actuario, procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con todas las pautas establecidas por la NIC 19, lo cual generó, al 31 de Diciembre del 2011, una reducción patrimonial de US\$2.394.
- (4) **Reconocimiento de Impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias generaron una disminución y un aumento por US\$56.810, y US\$6.538, respectivamente, así como su contrapartida en los Resultados acumulados de dichos periodos.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía mantiene financiamiento con Instituciones financieras locales y gubernamentales, por tanto los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de los productos para la venta por cuanto su modelo de negocio exige el control de cada uno de los elementos del proceso productivo con lo cual se asegura una determinación razonable de los costos de producción. Cuando se presentan fluctuaciones de precios/costo en cada una de las variables del costo de producción, se revisan y se determinan planes de acción tendientes a optimizar los recursos y así como estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de los productos, en el precio de venta de los productos terminados para la venta.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través de la recuperación efectiva y oportuna a Clientes. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
A 31 de Diciembre del 2012				
Obligaciones bancarias	246.830	-	452.569	699.399
Cuentas por pagar Proveedores	815.426	-	-	815.426
Cuentas por pagar Relacionadas	105.058	-	122.993	228.051
Cuentas por pagar Otras	15.401	-	-	15.401
Total	1.182.715	-	575.562	1.758.277

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
A 31 de Diciembre del 2011				
Obligaciones bancarias	236.265	-	153.645	389.910
Cuentas por pagar Proveedores	263.042	-	-	263.042
Cuentas por pagar Relacionadas	277.856	-	301.420	579.276
Cuentas por pagar Otras	26.310	-	-	26.310
Total	803.473	-	455.065	1.258.538

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 1 de Enero del 2011				
Obligaciones bancarias	164,919	-	98,490	263,409
Cuentas por pagar Proveedores	336,211	-	-	336,211
Cuentas por pagar Relacionadas	297,677	-	16,141	459,118
Cuentas por pagar Otras	19,269	-	-	19,269
Total	818,076	-	259,931	1,078,007

5.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar proveedores y a compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Total obligaciones financieras	699,399	389,910
Proveedores	815,426	263,042
Compañías y partes relacionadas	228,051	579,276
Documentos y cuentas por pagar - Otras	24,906	30,998
	<u>1,767,782</u>	<u>1,263,226</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(308,062)</u>	<u>(25,077)</u>
Deuda neta	<u>1,459,720</u>	<u>1,238,149</u>
Total patrimonio neto	<u>607,462</u>	<u>435,387</u>
Capital total	<u>2,067,182</u>	<u>1,673,536</u>
Ratio de apalancamiento	<u>71%</u>	<u>74%</u>

El ratio de endeudamiento se mantiene durante 2012 como resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores y una institución financiera local gubernamental, destinados al incremento de la operación.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Al 31 de Diciembre del 2012		Al 31 de Diciembre del 2011		Al 1 de Enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	108.062	-	25.077	-	(5.827)	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:						
Cuentas por cobrar - Clientes	327.553	-	208.799	-	191.433	-
Cuentas por cobrar - Relacionadas	2.731	-	98.630	-	86.543	-
Cuentas por cobrar - Otras	107.170	-	155.324	-	124.471	-
Total activos financieros	437.454	-	462.753	-	404.551	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Obligaciones bancarias	246.830	452.569	236.228	153.645	151.376	98.490
Cuentas por pagar - Proveedores	815.426	-	263.042	-	336.211	-
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas	105.038	122.993	277.856	301.420	297.677	161.441
Cuentas por pagar - Otras	15.401	-	26.110	-	19.269	-
Total pasivos financieros	1.182.715	575.562	803.436	455.065	804.533	259.931

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de Diciembre del 2012	Al 31 de Diciembre del 2011	Al 1 de Enero del 2011
Caja y bancos	105.726	25.114	7.716
Inversiones temporales (1)	202.336	-	-
	308.062	25.114	7.716
Sobregiros bancarios	-	(37)	(13.543)
Total	308.062	25.077	(5.827)

- (1) Corresponden a inversiones con instituciones financieras locales, cuya tasa de interés efectiva es del 4.51% y 3.50 %. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros éstos valores han sido liquidados en su totalidad.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas principalmente a empresas públicas. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 75% de las cuentas por cobrar no están vencidas ni deterioradas y tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas principalmente a empresas públicas.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Anticipos a proveedores (1)	71.420	138.205	102.922
Funcionarios y empleados	35.748	17.119	22.393
Otros	-	-	158
Total	107.168	155.324	125.473

(1) Representan principalmente las transferencias entregadas para la construcción y adecuación de las nuevas instalaciones y bodegas, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Productos terminados	5,392	44,132	26,010
Material primas	105,408	125,508	38,635
Envases y empaque	78,549	148,403	104,055
	189,349	318,043	168,700
Menos - Provisión por deterioro de inventarios	-	-	(2,784)
Total	189,349	318,043	165,916

Representan los saldos de las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 30 días. Los saldos antes expuestos fueron liquidados durante el primer trimestre de cada periodo siguiente. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Construcciones en curso	Terrenos	Total
Al 1 de Enero del 2011									
Costo	726,700	326,242	120,029	55,812	18,997	18,015	-	170,592	1,436,387
Depreciación acumulada	(162,319)	(119,869)	(59,838)	(20,879)	(2,970)	(16,874)	-	-	(382,749)
Valor en libros	564,381	206,373	60,191	34,933	16,027	1,141	-	170,592	1,053,638
Movimiento 2011									
Adiciones (1)	-	4,398	12,015	4,394	6,139	280	42,780	-	70,036
Depreciación	(75,739)	(32,997)	(21,748)	(4,704)	(2,356)	(1,491)	-	-	(99,035)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2011	528,642	177,774	50,488	34,623	19,810	(70)	42,780	170,592	1,024,639
Al 31 de Diciembre del 2011									
Costo	726,700	330,640	132,074	60,206	25,136	18,295	42,780	170,592	1,506,423
Depreciación acumulada	(198,058)	(152,866)	(81,586)	(25,583)	(5,326)	(18,365)	-	-	(481,784)
Valor en libros	528,642	177,774	50,488	34,623	19,810	(70)	42,780	170,592	1,024,639
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	319,130	70,718	29,313	41,377	56,186	7,979	63,737	105,655	694,095
Ventas y/o Bajas (2)	-	-	(8,627)	-	-	-	-	-	(8,627)
Depreciación	(50,994)	(28,670)	(16,184)	(5,700)	(3,436)	(2,387)	-	-	(107,371)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2012	796,778	219,822	54,990	70,300	72,560	5,522	106,517	276,247	1,602,736
Al 31 de Diciembre del 2012									
Costo	1,045,830	401,358	122,214	101,583	81,322	26,274	106,517	276,247	2,161,345
Depreciación acumulada	(249,052)	(181,536)	(67,224)	(31,283)	(8,762)	(20,752)	-	-	(558,609)
Valor en libros	796,778	219,822	54,990	70,300	72,560	5,522	106,517	276,247	1,602,736

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2012 incluyen principalmente adquisiciones de nuevas oficinas y bodegas por US\$400.000, maquinarias y equipos por US\$29.695, vehículos por US\$41.358 y US\$100.000 por construcción de nuevas plantas para la fabricación de medicamentos.

Durante el año 2011 incluye principalmente construcciones y adecuaciones por ampliación de la planta por US\$42.779, la adquisición de un vehículo para la Gerencia de recursos humanos por US\$12.045, y nuevas instalaciones de oficinas administrativas y laboratorio por US\$6.139.

- (2) Incluye principalmente la venta de vehículos, donde no se generó ganancia alguna.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 ciertas operaciones de crédito bancarias están garantizadas con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

12. PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	15.137	14.748	(15.137)	14.748
Impuesto a la renta	4.916	45.643	(4.916)	45.643
Beneficios sociales	13.549	47.954	(43.373)	18.130
Participación de los trabajadores en las utilidades	2.700	36.894	(2.700)	36.894
Provisión para jubilación patronal	50.100	14.313	-	64.413
Provisión para bonificación desahucio	14.136	6.577	-	20.713
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	15.137	-	-	15.137
Impuesto a la renta	7.793	4.916	(7.793)	4.916
Intereses por pagar	742	-	(742)	-
Beneficios sociales	11.030	13.549	(11.030)	13.549
Participación de los trabajadores en las utilidades	4.343	2.700	(4.343)	2.700
Provisión para jubilación patronal	54.500	-	(4.400)	50.100
Provisión para bonificación desahucio	11.741	2.395	-	14.136

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ENDEUDAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO

	Tasa de interés anual			Al 31 de Diciembre		Al 1 de Enero del 2011
	31 de Diciembre del 2012	2011	1 de Enero del 2011	2012	2011	
Instituciones financieras	%	%	%			
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	11,74	11,74	11,74	78.353	157.129	146.708
Banco Pichincha C.A. (1)	11,20	11,20	11,20	99.579	129.532	38.974
Produbank (1)	7,25	7,25	7,25	28.657	39.499	49.588
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	9,11	-	-	400.000	-	-
a. Menos - Porción corriente				(154.020)	(172.515)	(136.780)
Total				452.569	153.645	98.490
Compañías y partes relacionadas						
Eduardo Torbay Lecaro (3)	11,83	11,83	11,83	-	22.845	30.326
Terminos						
Jelta (4)	4,00	4,00	4,00	80.489	82.068	45.491
Otros (4)	11,04	11,04	11,04	100.220	100.220	100.220
Proveedores (5)	-	-	-	35.094	160.000	-
b. Menos - Porción corriente				(92.810)	(63.713)	(14.596)
Total				122.993	278.575	131.115
Total porción corriente (a + b)				(246.830)	(236.228)	(151.376)

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 representan préstamos para financiamiento de inventarios y maquinarias, las obligaciones de corto plazo están negociadas con pagos al vencimiento, mientras para las operaciones de largo plazo incluyen pagos mensuales y trimestrales. En garantía de estas obligaciones se encuentran terrenos y edificios.
- (2) Corresponde al préstamo a la Corporación Financiera Nacional CFN, por la compra de inmuebles y sus instalaciones, dicho saldo devenga un interés anual y sus pagos se realizan mensualmente.
- (3) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y aporte para compra de bienes inmuebles para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2012.
- (4) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores, con un interés anual que oscila entre el 4% y 16,25% y pagos mensuales promedio de US\$3.500 y vencimientos hasta el 2014.
- (5) Representa el monto de la deuda con un proveedor local por la compra de un inmueble, efectuada en el año 2011, dicho saldo no devenga intereses y tiene plazo de vencimiento en el 2014.

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS**a) Conciliación del resultado contable - tributario**

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores (2011 según NEC)	245.957	18.002
Menos - Participación de los trabajadores	(36.894)	(2.700)
	209.063	15.302
Más - Gastos no deducibles (1)	74.389	4.853
Menos - Deducciones especiales	(13.781)	-
Utilidad Gravable	269.671	20.155
Tasa de Impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta	62.024	4.837
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	16.381	13.237
Impuesto a la renta corriente	45.643	13.237
Impuesto a la renta Diferido	(8.655)	(6.538)
Gasto del Impuesto a la renta del año	36.988	6.699

- (1) Al 31 de Diciembre del 2012 incluyen principalmente: i) US\$43.754 por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, ii) US\$12.507 por excesos en provisión de incobrables, iii) US\$16.687 por la diferencia de la depreciación según valor de los inmuebles consignados en los avalúos del año 2011, entre otros.

Durante el año 2011 corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta asumidas por la Compañía y gastos no soportados con comprobantes de ventas.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	2012	2011
Utilidad antes de impuestos	209.063	15.303
Tasa impositiva	23%	24%
	48.084	3.673
Otras diferencias permanentes	(11.096)	3.026
Impuesto a la renta del año	36.988	6.699
	18%	44%

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de Enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en Noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
<u>Impuestos diferidos activos:</u>			
Se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
Se realizará después de 12 meses	8.424	5.950	4.883
	<u>8.424</u>	<u>5.950</u>	<u>4.883</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>			
Se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
Se realizará después de 12 meses	50.041	56.222	61.693
	<u>50.041</u>	<u>56.222</u>	<u>61.693</u>
Activo (Pasivo)	<u>(41.617)</u>	<u>(50.272)</u>	<u>(56.810)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Al 1 de Enero del 2012	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2012
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar incobrables	3.597	(720)	2.877
Depreciación de edificios	(53.004)	5.704	(47.300)
Depreciación de maquinarias	(3.218)	477	(2.741)
Provisión para jubilación patronal	2.353	3.194	5.547
	<u>(50.272)</u>	<u>8.655</u>	<u>(41.617)</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 1 de Enero del 2011	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2011
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar incobrables	-	3,597	3,597
Interés de costo amortizado	636	(636)	-
Provisión deterioro de Inventarios	696	(696)	-
Depreciación de edificios	(59,011)	6,007	(53,004)
Depreciación de maquinarias	(2,682)	(536)	(3,218)
Provisión para jubilación patronal	3,551	(1,198)	2,353
	<u>(56,810)</u>	<u>6,538</u>	<u>(50,272)</u>

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2010 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

e) Reformas tributarias -

Durante Diciembre del 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un periodo fiscal no podrán considerarse como deducibles en periodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Impuestos y retenciones por cobrar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Retenciones en la fuente de IR (1)	28,536	-	12,593
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	11,791	-	-
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	23,047	10,925	12,150
Anticipo del IR año corriente (4)	8,344	-	-
	<u>71,718</u>	<u>10,925</u>	<u>24,743</u>

(1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio.

(2) Representa el saldo acumulado de dicho impuesto, pagado en las transferencias al exterior por compra de materia prima y activos fijos, durante el ejercicio 2012 y otros años anteriores.

(3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre de cada ejercicio. Dicho saldo se compensaría en el mes siguiente del siguiente periodo.

(4) Corresponde al valor pagado por la Compañía durante el año 2012.

g) Impuestos y retenciones por pagar –

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Retenciones en la fuente del IR (1)	5,562	2,906	1,164
Retenciones en la fuente del IVA (1)	3,927	1,749	769
IVA facturado en ventas (2)	16	33	27
	<u>9,505</u>	<u>4,688</u>	<u>1,960</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

(2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 0% del IVA.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	36.894	2.700	4.343
Beneficios sociales (2)	18.130	13.549	11.030
	<u>55.024</u>	<u>16.249</u>	<u>15.373</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y Bonificación para desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 y 1 de Enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
Jubilación patronal	64.413	50.100	54.500
Bonificación para desahucio	20.713	14.136	11.741
	<u>85.126</u>	<u>64.236</u>	<u>66.241</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y venta</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	1.376.295	-	1.376.295
Remuneraciones y beneficios sociales	256.735	212.426	469.161
Intereses financieros	-	110.332	110.332
Transporte y movilización	-	98.921	98.921
Honorarios profesionales	-	87.213	87.213
Impuestos y contribuciones	-	84.486	84.486
Depreciaciones	52.504	54.867	107.371
Asistencia técnica	5.793	68.855	74.647
Alimentación	-	42.171	42.171
Servicios básicos	-	37.495	37.495
Suministros	12.141	25.096	37.237
Mantenimiento y reparaciones	20.632	15.671	36.303
Participación de los trabajadores	16.233	20.661	36.894
Otros	11.507	162.403	173.910
	<u>1.751.840</u>	<u>1.020.596</u>	<u>2.772.436</u>

<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	428.209	-	428.209
Remuneraciones y beneficios sociales	114.335	288.400	402.735
Intereses financieros	-	93.608	93.608
Transporte y movilización	-	68.055	68.055
Honorarios profesionales	-	57.606	57.606
Impuestos y contribuciones	-	41.786	41.786
Depreciaciones	49.651	49.384	99.035
Asistencia técnica	-	46.512	46.512
Alimentación	-	32.567	32.567
Servicios básicos	-	31.779	31.779
Suministros	16.908	18.339	35.247
Mantenimiento y reparaciones	11.266	14.928	26.194
Participación de los trabajadores	1.188	1.512	2.700
Otros	830	110.382	111.212
	<u>622.387</u>	<u>854.858</u>	<u>1.477.245</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	Al 31 de Diciembre del 2012	2011	Al 1 de Enero del 2011
ACTIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar			
Accionista (1)			
Jorge Torbay Perez	-	31,206	30,315
Compañía relacionada			
Nopali S.A.	2,731	-	-
	<u>2,731</u>	<u>31,206</u>	<u>30,315</u>
Partes relacionadas (2)			
Jacobo Schneider	-	36,540	31,219
Enrique Torbay Lecaro	-	25,784	21,705
Ronald Schneider	-	5,100	3,303
	<u>-</u>	<u>67,424</u>	<u>56,228</u>
	<u>2,731</u>	<u>98,630</u>	<u>86,543</u>
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Accionistas (3)			
Eduardo Torbay Lecaro	104,495	277,194	291,110
Jorge Torbay Perez	563	662	6,567
	<u>105,058</u>	<u>277,856</u>	<u>297,677</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Accionistas (4)			
Eduardo Torbay Lecaro	-	22,845	30,326

- (1) Corresponden a pagos efectuados hasta el 2011 de Utilidades de años anteriores, que fueron mayormente cancelados durante el año 2012. Dichos pagos fueron autorizados según acta de Junta General de Accionista del Febrero del 2013.
- (2) Representan préstamos efectuados, netos de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2012.
- (3) Corresponden a pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y aporte para compra de bienes inmuebles para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2012.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Presidente, Gerente General, Gerente de Recursos Humanos, y Gerente Técnico.

Los salarios y beneficios sociales de los miembros de la Alta Gerencia ascienden a US\$146.065 y US\$141.741 durante los años 2012 y 2011, respectivamente.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012 comprende 230.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
<u>Accionistas</u>			
Torbay Lecaro Eduardo Raul	Ecuatoriano	98.755	42,94%
Torbay Lecaro Clara Verónica	Ecuatoriano	46.000	20,00%
Torbay Aquím de Aua María Lucía	Ecuatoriano	36.873	16,03%
Torbay Aquím Juan Xavier	Ecuatoriano	36.872	16,03%
Ruiz Félix Charles Vicente	Ecuatoriano	11.500	5,00%
		<u>230.000</u>	<u>100,00%</u>

Al cierre del 2012, la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones US\$201.000 para aumentar el capital. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12 del 06 de Marzo del 2012.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *