

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

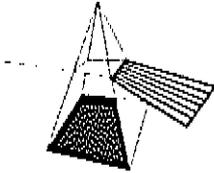
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	-	LABORATORIOS TOFIS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta



**AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE- 526  
GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

Guayaquil, 26 de Abril del 2014

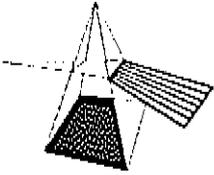
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de LABORATORIOS TOFIS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de LABORATORIOS TOFIS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE- 526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

A los Señores Accionistas de  
**LABORATORIOS TOFIS S.A.**  
Guayaquil, 26 de Abril del 2014

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS TOFIS S.A. al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Audiholder C.LTDA.*  
No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: SC-526

  
CPA William Tenemaza  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 27210

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	208.612	308.062
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	293.042	327.553
Compañías y partes relacionadas	16	14.068	2.731
Impuestos y retenciones	13	30.249	71.718
Otras	8	86.611	107.168
		<u>423.970</u>	<u>509.170</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(14.748)</u>	<u>(14.748)</u>
		409.222	494.422
Inventarios	9	255.397	189.349
Gastos pagados por anticipados		5.427	8.085
Total del activo corriente		<u>878.658</u>	<u>999.918</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipos, neto	10	1.676.160	1.602.736
Impuesto diferido activo	13	8.424	8.424
		<u>1.684.584</u>	<u>1.611.160</u>
Total del activo no corriente			
Total del Activo		<u>2.563.242</u>	<u>2.611.078</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal

  
CBA Leandro Toral F.  
Contador

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivo	Notas	2013	2012
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Porción corriente de deuda a largo plazo y			
Obligaciones bancarias	12	244.632	246.830
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		282.544	815.426
Compañías y partes relacionadas	16	112.731	105.058
Impuestos y retenciones	13	2.512	9.505
Otras		461.732	15.401
		<u>859.519</u>	<u>945.390</u>
Impuesto a la renta	13	45.882	45.643
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar		2.238	-
Beneficios sociales	14	53.988	55.024
		<u>56.226</u>	<u>55.024</u>
Total del pasivo corriente		<u>1.206.259</u>	<u>1.292.887</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones bancarias	12	368.725	452.569
Cuentas por pagar a Accionistas	12 y 16	26.694	-
Cuentas por pagar a Terceros	12	62.773	122.993
Obligaciones patronales	14	104.085	85.126
Impuesto diferido pasivo	13	50.041	50.041
Total del pasivo no corriente		<u>612.318</u>	<u>710.729</u>
Total pasivos		<u>1.818.577</u>	<u>2.003.616</u>
<b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>			
		744.665	607.462
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2.563.242</u>	<u>2.611.078</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal



CBA Leandro Toral F.  
Contador

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2.012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2.948.826	2.981.499
Costo de ventas de actividades ordinarias	15	(1.969.518)	(1.751.840)
Margen bruto		<u>979.308</u>	<u>1.229.659</u>
Gastos de operación			
De administración	15	(566.796)	(754.696)
De ventas	15	(118.564)	(155.568)
Financieros		(110.863)	(110.332)
		<u>(796.223)</u>	<u>(1.020.596)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		183.085	209.063
Impuesto a la renta	13	(45.882)	(36.988)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>137.203</u>	<u>172.075</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CBA Leandro Total F.  
Contador

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
							Total	
Saldos al 1 de Enero del 2012		29.000	201.000	8.547	5.315	(48.266)	239.791	435.387
Aumento de capital	17	201.000	(201.000)					-
Utilidad neta y resultado integral del año							172.075	172.075
Saldos al 31 de Diciembre del 2012		230.000	-	8.547	5.315	(48.266)	411.866	607.462
Apropiación de resultados acumulados				17.208			(17.208)	-
Utilidad neta y resultado integral del año							137.203	137.203
Saldos 31 de Diciembre del 2013		230.000	-	25.755	5.315	(48.266)	531.861	744.665

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal

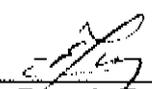
CBA Leandro Torral F.  
Contador

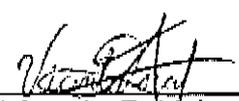
**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		183.085	209.063
Más cargos u resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		-	14.748
Depreciación	10	133.743	76.825
Provisión de participación de intereses por pagar		2.238	-
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		32.309	36.894
Provisión de jubilación patronal y deshaucio		18.959	20.890
		<u>370.334</u>	<u>358.420</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		85.200	(50.629)
Inventarios		(66.048)	128.694
Gastos pagados por anticipado		2.658	(136)
Documentos y cuentas por pagar		(85.021)	373.494
Impuesto a la renta		(45.643)	(4.916)
Pasivos acumulados		(34.195)	1.881
		<u>227.285</u>	<u>806.808</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	10	(207.167)	(654.922)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(207.167)	(654.922)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
(Disminución) Aumento de obligaciones bancarias y terceros		(146.262)	131.099
Variación de cuentas por pagar Compañías y partes relacionadas		26.694	-
Efectivo neto (utilizado en ) provisto por las actividades de financiamiento		(119.568)	131.099
Aumento neto de efectivo		(99.450)	282.985
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	308.062	25.077
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>208.612</u>	<u>308.062</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal

  
CBA Leandro Torral F.  
Contador

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 Tarqui, 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 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de Abril del 2014 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 2013.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros –**

Los estados financieros de LABORATORIOS TOFIS S.A. han sido 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 en los estados financieros.

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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 32	Enmienda, Instrumentos financieros; presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de Enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición; renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Ornámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y 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.

#### 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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, 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 sus productos 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) Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por préstamos en efectivo 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.

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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categoría 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 Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas, y 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, Cuentas por pagar a 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.

##### 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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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) Cuentas por pagar a 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) Cuentas por pagar a 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.

#### 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

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

2013 y 2012, 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.

#### **2.7. Propiedades, planta y equipos –**

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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, 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 equipos, 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 propiedades, 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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) 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).

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

#### **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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

##### **Anticipo de Impuesto a la renta**

A partir del ejercicio fiscal 2011 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.

##### **Impuesto a la renta diferido**

Hasta el 31 de Diciembre del 2012 el impuesto a la renta diferido se provisionó 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 determinó 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.

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Debido a que: La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que "la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente" la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

Por lo expuesto anteriormente no se ha actualizado el cálculo del impuesto diferido activo y pasivo que figuran al 31 de Diciembre del 2013 y se estima liquidarlos una vez que las autoridades societarias se pronuncien sobre el destino de este componente.

#### **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 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 (2012: 7% anual)

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 11.

#### **2.12. Reserva legal –**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

#### **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.

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.14. Resultados acumulados – Por aplicación inicial 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.

#### **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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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)
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)
- 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.)
- 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.)

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1. 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

## **LABORATORIOS TOFIS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2013, 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 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).

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>
<b>Al 31 de Diciembre del 2013</b>				
Obligaciones bancarias	244.632	-	368.725	613.357
Cuentas por pagar Proveedores	282.544	-	-	282.544
Cuentas por pagar Relacionadas	112.731	-	26.694	139.425
Cuentas por pagar Terceros	-	-	62.773	62.773
Cuentas por pagar Otras	461.732	-	-	461.732
<b>Total</b>	<b>1.101.639</b>	<b>-</b>	<b>458.192</b>	<b>1.559.831</b>
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de Diciembre del 2012</b>				
Obligaciones bancarias	246.830	-	452.509	699.339
Cuentas por pagar Proveedores	815.426	-	-	815.426
Cuentas por pagar Relacionadas	105.058	-	-	105.058
Cuentas por pagar Terceros	-	-	122.993	122.993
Cuentas por pagar Otras	15.401	-	-	15.401
<b>Total</b>	<b>1.182.715</b>	<b>-</b>	<b>575.502</b>	<b>1.758.217</b>

#### 4.2. 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

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras y bancarias (*)	613,357	699,399
Documentos y cuentas por pagar - Proveedores	282,544	815,426
Documentos y cuentas por pagar - Compañías y partes relacionadas (*)	139,425	105,058
Documentos y cuentas por pagar - Terceros	62,773	122,993
Documentos y cuentas por pagar - Otros	461,732	15,401
	<u>1,559,831</u>	<u>1,758,277</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(208,612)</u>	<u>(308,062)</u>
Deuda neta	1,351,219	1,450,215
Total patrimonio neto	<u>744,665</u>	<u>607,462</u>
Capital total	<u>2,095,884</u>	<u>2,057,677</u>
Ratio de apalancamiento	<u>64%</u>	<u>70%</u>

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2013 como resultado, fundamentalmente, de cancelaciones a proveedores, terceros deudas financieras y bancarias.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>208,612</u>	-	<u>308,062</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas por cobrar - Clientes	293,042	-	327,553	-
Cuentas por cobrar - Relacionadas	14,068	-	2,731	-
Cuentas por cobrar - Otras	86,611	-	107,170	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>602,333</u>	-	<u>745,516</u>	-

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Obligaciones bancarias	244.632	368.725	246.830	452.569
Cuentas por pagar - Proveedores	282.544	-	815.426	-
Cuentas por pagar - Compañías relacionadas	112.731	26.694	105.058	-
Cuentas por pagar - Terceros	-	62.773	-	122.993
Cuentas por pagar - Otras	461.732	-	15.401	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.101.639</b>	<b>458.192</b>	<b>1.182.715</b>	<b>575.562</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas, Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras y bancarias, Cuentas por pagar a 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.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos	109,403	105,726
Inversiones temporales (1)	99,209	202,336
<b>Total</b>	<b>208,612</b>	<b>308,062</b>

(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.

## 7. 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.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2013 y 2012, 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.

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores (1)	42.287	71.420
Funcionarios y empleados (2)	43.324	35.748
Otros	1.000	-
Total	<u>86.611</u>	<u>107.168</u>

(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.

(2) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre de cada periodo. Dichos saldos no devengan intereses.

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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. INVENTARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	5,442	5,392
Material primas	121,059	105,408
Envases y empaque	128,896	78,549
<b>Total</b>	<b>255,397</b>	<b>189,349</b>

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.

**10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Construcciones en curso	Terrenos	Total
<b>Al 1 de Enero del 2012</b>									
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)	(25,582)	(5,326)	(18,165)	-	-	(481,783)
<b>Valor en libros</b>	<b>528,642</b>	<b>177,774</b>	<b>50,488</b>	<b>34,623</b>	<b>19,810</b>	<b>(70)</b>	<b>42,780</b>	<b>170,592</b>	<b>1,024,639</b>
<b>Movimiento 2012</b>									
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)	(28,620)	(16,184)	(4,700)	(3,436)	(2,387)	-	-	(102,321)
<b>Valor en libros al 31 de Diciembre del 2012</b>	<b>796,778</b>	<b>219,822</b>	<b>54,990</b>	<b>70,701</b>	<b>72,560</b>	<b>5,522</b>	<b>106,517</b>	<b>276,247</b>	<b>1,602,736</b>
<b>Al 31 de Diciembre del 2012</b>									
Costo	1,045,830	401,158	122,214	101,583	81,322	26,274	106,517	276,247	2,161,345
Depreciación acumulada	(249,052)	(181,336)	(67,224)	(31,283)	(8,762)	(20,252)	-	-	(558,609)
<b>Valor en libros</b>	<b>796,778</b>	<b>219,822</b>	<b>54,990</b>	<b>70,701</b>	<b>72,560</b>	<b>5,522</b>	<b>106,517</b>	<b>276,247</b>	<b>1,602,736</b>
<b>Movimiento 2013</b>									
Adiciones (1)	1,567	58,467	6,799	4,283	49,024	16,160	70,868	-	207,168
Depreciación	(51,780)	(36,629)	(17,298)	(8,975)	(10,550)	(8,032)	-	-	(133,744)
<b>Valor en libros al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>746,565</b>	<b>241,660</b>	<b>43,991</b>	<b>65,608</b>	<b>111,034</b>	<b>13,650</b>	<b>177,385</b>	<b>276,247</b>	<b>1,676,160</b>
<b>Al 31 de Diciembre del 2013</b>									
Costo	1,047,397	459,825	129,013	105,866	130,346	42,434	177,385	276,247	2,368,513
Depreciación acumulada	(300,832)	(218,165)	(85,022)	(40,258)	(19,312)	(28,784)	-	-	(692,353)
<b>Valor en libros</b>	<b>746,565</b>	<b>241,660</b>	<b>43,991</b>	<b>65,608</b>	<b>111,034</b>	<b>13,650</b>	<b>177,385</b>	<b>276,247</b>	<b>1,676,160</b>

(1) Durante el año 2013 incluyen principalmente adecuaciones y remodelaciones del edificio anterior donde funcionaba la administración, el mismo que se destino para las nuevas líneas de fabricación de medicinas.

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 ciertas operaciones de crédito bancarias están garantizadas con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

#### 11. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	14.748	-	-	14.748
Impuesto a la renta	45.643	45.882	(45.643)	45.882
Beneficios sociales	18.130	88.996	(85.447)	21.679
Participación de los trabajadores en las utilidades	36.894	32.309	(36.894)	32.309
Provisión para jubilación patronal	64.413	16.534	(2.735)	78.212
Provisión para bonificación desahucio	20.713	5.256	(96)	25.873
<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

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12. ENDEUDAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO

	Tasa de interés anual		2013	2012
	2013	2012		
<u>Instituciones financieras</u>	%	%		
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	9,76 - 11,83	11,74	272.746	78.353
Banco Pichincha C.A. (1)	-	11,20	-	99.579
Produbank (1)	7,25	7,25	1.722	28.657
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	9,11	9,11	338.889	400.000
a. Menos - Porción corriente			<u>(244.632)</u>	<u>(154.020)</u>
Total			368.725	452.569
<u>Compañías y partes relacionadas</u>				
Eduardo Torbay Lecara (3)	11,83	11,83	22.845	-
<u>Terceros</u>				
Jetta (4)	4,00 - 8,00	4,00	22.773	80.489
Otros (4)	10,00	11,04	40.000	100.220
Proveedores (5)	-	-	-	35.094
b. Menos - Porción corriente			<u>-</u>	<u>(92.810)</u>
Total			<u>62.773</u>	<u>122.993</u>
Total porción corriente (a + b)			<u>(244.632)</u>	<u>(246.830)</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2013 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 2013.
- (4) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores, 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 13. IMPUESTOS

##### a) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	215.394	245.957
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(32.309)</u>	<u>(36.894)</u>
	183.085	209.063
Más - Gastos no deducibles (1)	45.420	74.389
Menos - Deducciones especiales (2)	<u>(19.951)</u>	<u>(13.781)</u>
Utilidad Gravable	208.554	269.671
Tasa de Impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	45.882	62.024
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>27.477</u>	<u>16.381</u>
Impuesto a la renta corriente	45.882	45.643
Impuesto a la renta Diferido (4)	<u>-</u>	<u>(8.655)</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>45.882</u>	<u>36.988</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2013 incluyen principalmente US\$43.923 por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, mientras que al 31 de Diciembre del 2012 incluyó: 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.

(2) Corresponde al beneficio por el incremento neto de empleados y deducción por contratación a discapacitados determinados en el año 2013 y 2012.

(3) Durante el 2013 y 2012 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

(4) Véase comentario en literal b) siguiente.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	183.085	209.063
Tasa impositiva	22%	23%
	<u>40.279</u>	<u>48.084</u>
Otros diferencias permanentes	5.603	(11.096)
Impuesto a la renta del año	<u>45.882</u>	<u>36.988</u>
	<u>25%</u>	<u>18%</u>

**b) Impuesto a la renta diferido**

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2013 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:

	<u>2013</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>	
Se realizará dentro de 12 meses	-
Se realizará después de 12 meses	8.424
	<u>8.424</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>	
Se realizará dentro de 12 meses	-
Se realizará después de 12 meses	50.041
	<u>50.041</u>
Activo (Pasivo)	<u>(41.617)</u>

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2013 considerando la resolución emitida por el SRI relacionada con la imposibilidad de utilizar reversiones de gastos no deducibles de años anteriores para el cálculo del Impuesto a la renta del año corriente. La Administración considera que dicho registro no es significativo en los estados financieros adjuntos.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Al 1 de Enero del 2013</u>	<u>Realización y reconocimiento</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2013</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar incobrables	2.877	-	2.877
Depreciación de edificios	(47.300)	-	(47.300)
Depreciación de maquinarias	(2.741)	-	(2.741)
Provisión para jubilación patronal	5.547	-	5.547
	<u>(41.617)</u>	<u>-</u>	<u>(41.617)</u>
	<u>Al 1 de Enero del 2012</u>	<u>Realización y reconocimiento</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2012</u>
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>

**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 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

**d) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias. Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2014 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

**e) Reformas tributarias –**

Durante Diciembre del 2013 la Administración tributaria emitió la Resolución # NAC-DGERCGC13-00765 la cual determina que los errores en una declaración de impuestos, cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente o modifique la pérdida o el crédito tributario en más o menos, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original.

**f) Impuestos y retenciones por cobrar –**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	21.581	28.536
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	5.173	11.791
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	-	23.047
Anticipo del IR año corriente (4)	3.495	8.344
	<u>30.249</u>	<u>71.718</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 los ejercicios 2013 y 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 2013 y 2012.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**g) Impuestos y retenciones por pagar –**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	1.547	5.562
Retenciones en la fuente del IVA (1)	965	3.927
IVA facturado en ventas (2)	-	16
	<u>2.512</u>	<u>9.505</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.

**14. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	32.309	36.894
Beneficios sociales (2)	21.679	18.130
	<u>53.988</u>	<u>55.024</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.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)****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 2013 y 2012, 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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	78.212	64.413
Bonificación para desahucio	25.873	20.713
	<u>104.085</u>	<u>85.126</u>

**15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y venta</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	1,347,258	-	1,347,258
Remuneraciones y beneficios sociales	266,509	201,649	468,158
Intereses financieros	-	107,230	107,230
Transporte y movilización	27,080	31,454	58,534
Honorarios profesionales	-	93,873	93,873
Impuestos y contribuciones	65,158	58,660	123,818
Depreciaciones	67,880	65,864	133,744
Alimentación	-	44,262	44,262
Servicios básicos	31,199	8,322	39,521
Suministros	23,803	46,053	69,856
Mantenimiento y reparaciones	33,753	32,967	66,720
Participación de los trabajadores	21,539	10,770	32,309
Provisión Jubilación patronal y desahucio	778	18,181	18,959
Otros	84,561	76,938	161,499
	<u>1,969,518</u>	<u>796,223</u>	<u>2,765,741</u>

**LABORATORIOS TOFIS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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>

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa. A continuación un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas a cierre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañía relacionada (1)		
Nopali S.A.	<u>14,068</u>	<u>2,731</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Documentos y cuentas por pagar		
Accionistas (2)		
Eduardo Torbay Lecaro	112,731	104,495
Jorge Torbay Perez	-	563
	<u>112,731</u>	<u>105,058</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar		
Accionistas (3)		
Eduardo Torbay Lecaro	<u>26,694</u>	<u>-</u>

## LABORATORIOS TOFIS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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. Adicionalmente incluye préstamos efectuados, netos de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2013.
- (2) 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 2013.
- (3) 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\$91.833 y US\$146.065, durante el 2013 y 2012, respectivamente.

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 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>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Torbuy Lecero Eduardo Raul	Ecuatoriano	98.755	42,94%
Torbuy Lecero Clara Verónica	Ecuatoriano	46.000	20,00%
Torbuy Aquim de Auld María Lucía	Ecuatoriano	36.873	16,03%
Torbuy Aquim Juan Xavier	Ecuatoriano	36.872	16,03%
Ruiz Felix Charles Vicente	Ecuatoriano	11.500	5,00%
		<b>230.000</b>	<b>100,00%</b>

Durante el año 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.

**LABORATORIOS TOFIS S.A.**

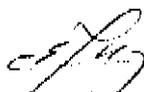
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de Abril del 2014) 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.



---

Ing. Eduardo Torbay L.  
Representante Legal



---

CBA Leandro Toral F.  
Contador

\*\*\*\*\*