

LABORATORIOS TOFIS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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:

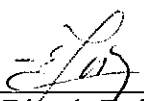
Compañía	-	LABORATORIOS TOFIS S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

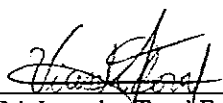
LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	132.754	208.612
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	293.027	293.042
Compañías relacionadas	16	14.068	14.068
Impuestos y retenciones	13	26.705	30.249
Otras	8	50.606	86.611
		384.406	423.970
(-) Provisión para cuentas incobrables	11	(14.748)	(14.748)
		369.658	409.222
Inventarios	9	292.713	255.397
Gastos pagados por anticipado		-	5.427
Total del activo corriente		795.125	878.658
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	1.539.638	1.676.160
Impuesto diferido activo	13	8.424	8.424
Total del activo no corriente		1.548.062	1.684.584
Total del activo		2.343.187	2.563.242

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


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal


CBA Leandro Toral F.
Contador

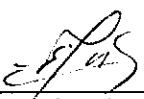
LABORATORIOS TOFIS S.A.

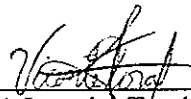
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de deuda a largo plazo y			
Obligaciones bancarias	12	202.650	244.632
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		288.592	282.544
Partes relacionadas	16	126.667	112.731
Impuestos y retenciones	13	4.905	2.512
Otras		318.394	461.732
		<u>738.558</u>	<u>859.519</u>
Impuesto a la renta	11	21.581	45.882
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar		-	2.238
Beneficios sociales	14	44.518	53.988
		<u>44.518</u>	<u>56.226</u>
Total del pasivo corriente		<u>1.007.307</u>	<u>1.206.259</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	12	373.160	368.725
Cuentas por pagar a Accionistas	12	-	26.694
Cuentas por pagar a Terceros	12	40.000	62.773
Obligaciones patronales	14	89.461	104.085
Impuesto diferido pasivo	13	50.041	50.041
Total del pasivo no corriente		<u>552.662</u>	<u>612.318</u>
Total pasivos		<u>1.559.969</u>	<u>1.818.577</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>783.218</u>	<u>744.665</u>
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2.343.187</u>	<u>2.563.242</u>

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


Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal

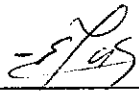

CBA Leandro Tóral F.
Contador

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		2.925.743	2.948.826
Costo de ventas de actividades ordinarias		<u>(2.106.821)</u>	<u>(1.969.518)</u>
Margen bruto		818.922	979.308
Gastos de operación			
De administración y ventas	15	(675.025)	(685.360)
Financieros	15	<u>(92.016)</u>	<u>(110.863)</u>
		<u>(767.041)</u>	<u>(796.223)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		51.881	183.085
Impuesto a la renta	13	<u>(27.281)</u>	<u>(45.882)</u>
Utilidad neta del ejercicio		24.600	137.203
Otros resultados integrales		<u>13.953</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>38.553</u></u>	<u><u>137.203</u></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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
					<u>Por aplicación inicial de NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de Enero del 2013	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 al 31 de Diciembre del 2013	230.000	25.755	5.315	-	(48.266)	531.861	744.665
Apropiación de resultados acumulados		13.720				(13.720)	-
Utilidad neta y resultado integral del año				13.953		24.600	38.553
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	230.000	39.475	5.315	13.953	(48.266)	542.741	783.218

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

Ing. Eduardo Torbay L.
Representante Legal

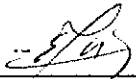
CBA Leandro Toral F.
Contador

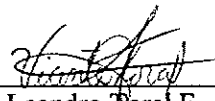
LABORATORIOS TOFIS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		24.600	183.085
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	136.522	133.744
Provisión de impuesto renta	11	21.581	2.238
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	11	9.155	32.309
Ganancias actuariales	14	13.953	-
Provisión de jubilación patronal y desahucio	11	(14.624)	18.959
		<u>191.187</u>	<u>370.335</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		39.564	85.200
Inventarios		(37.316)	(66.048)
Gastos pagados por anticipado		5.427	2.658
Documentos y cuentas por pagar		(120.961)	(85.021)
Impuesto a la renta	13	(45.882)	(45.643)
Pasivos acumulados		<u>(20.863)</u>	<u>(34.195)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>11.156</u>	<u>227.286</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	10	-	(207.168)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-	(207.168)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones bancarias		(60.320)	(146.262)
Dividendos pagados		-	-
Variación de cuentas por pagar compañías relacionada		<u>(26.694)</u>	<u>26.694</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(87.014)</u>	<u>(119.568)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo		<u>(75.858)</u>	<u>(99.450)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>208.612</u>	<u>308.062</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>132.754</u></u>	<u><u>208.612</u></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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de Marzo del 2015 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 2014.

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.

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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a Revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

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.

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”.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la siguiente categoría “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 las Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Compañías 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 Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Cuentas por pagar a Partes relacionadas 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.

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:

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 y no generan interés) 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.

- c) **Otros 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) Obligaciones bancarias: 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 utilizadas 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de 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 2014 y 2013, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis, sin embargo se presenta en el estado de situación financiera provisiones por deterioro de años anteriores.

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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, sin considerar 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 estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipos, sin valor residual, 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la empresa 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).

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 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

a) 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% (2013 – 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013 – 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) 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.

Durante el año 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado, mientras que en el año 2013 se registró como impuesto a la renta el valor del anticipo causado calculado a las tasas de impuesto vigente.

c) Impuesto a la renta diferido

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”. Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 no se han producido diferencias temporales significativas, 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Beneficios a los empleados –

a) **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 gasto administrativo 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.

b) **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 6,54% 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del 2014 y 2013 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 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.

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. Resultados acumulados –

Ajustes provenientes 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Otros Resultados Integrales –

Incluye las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior.

Sin embargo, la Compañía puede transferir esos importes reconocidos en Otro Resultado Integral dentro del Patrimonio.

2.16. 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.

2.17. 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.

2.18. 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 2014 (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 cambiario, riesgo tasa de interés y riesgo de de precio), 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2014 y 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.

iii. 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.

(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 personas naturales, y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Banco Produbanco S.A.	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

(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 los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2014				
Obligaciones bancarias (1)	202.650	-	373.160	575.810
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	288.592	-	-	288.592
Partes relacionadas	126.667	-	-	126.667
Terceros	-	-	40.000	40.000
Otras	318.394	-	-	318.394
Total	936.303	-	413.160	1.349.463

LABORATORIOS TOFIS S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2013				
Obligaciones bancarias (1)	244.632	-	368.725	613.357
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	282.544	-	-	282.544
Partes relacionadas	112.731	-	26.694	139.425
Terceros	-	-	62.773	62.773
Otras	461.732	-	-	461.732
Total	1.101.639	-	458.192	1.559.831

(1) Incluye obligaciones bancarias de corto plazo, así como las obligaciones bancarias de largo plazo y su porción corriente respectiva.

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 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.

El ratio de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Obligaciones financieras y bancarias (*)	575.810	613.357
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	288.592	282.544
Partes relacionadas	126.667	139.425
Terceros	40.000	62.773
Otras	318.394	461.732
	1.349.463	1.559.831
Efectivo y equivalentes de efectivo	(132.754)	(208.612)
Deuda neta	1.216.709	1.351.219
Total patrimonio neto	783.218	744.665
Capital total	1.999.927	2.095.884
Ratio de apalancamiento	61%	64%

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(*) Incluye obligaciones bancarias de corto plazo, así como las obligaciones bancarias de largo plazo y su porción corriente respectiva.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>132.754</u>	<u>-</u>	<u>208.612</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	293.027	-	293.042	-
Compañías relacionadas	14.068	-	14.068	-
Otras	<u>50.606</u>	<u>-</u>	<u>86.611</u>	<u>-</u>
	<u>357.701</u>	<u>-</u>	<u>393.721</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>490.455</u>	<u>-</u>	<u>602.333</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	202.650	373.160	244.632	368.725
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	288.592	-	282.544	-
Partes Relacionadas	126.667	-	112.731	26.694
Terceros	-	40.000	-	62.773
Otras	<u>318.394</u>	<u>-</u>	<u>461.732</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>936.303</u>	<u>413.160</u>	<u>1.101.639</u>	<u>458.192</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y bancos	33.545	109.403
Inversiones temporales (1)	<u>99.209</u>	<u>99.209</u>
Total	<u>132.754</u>	<u>208.612</u>

(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.

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 2014 y 2013, 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores (1)	28.436	42.287
Funcionarios y empleados (2)	13.867	43.324
Otros	<u>8.303</u>	<u>1.000</u>
Total	<u>50.606</u>	<u>86.611</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. 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.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	12.611	5.442
Materias primas	148.140	121.059
Envases y empaque	<u>131.962</u>	<u>128.896</u>
Total	<u>292.713</u>	<u>255.397</u>

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada 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.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehiculos	Muebles y Enseres	Instalaciones	Equipos de Cómputo	Construcciones en curso	Terrenos	Total
Al 1 de Enero del 2013									
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
Movimiento 2013									
Adiciones	1.567	58.467	6.799	4.283	49.024	16.160	70.868	-	207.168
Depreciación	(51.760)	(36.629)	(17.798)	(8.975)	(10.550)	(8.032)	-	-	(133.744)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2013	746.585	241.660	43.991	65.608	111.034	13.650	177.385	276.247	1.676.160
Al 31 de Diciembre del 2013									
Costo	1.047.397	459.825	129.013	105.866	130.346	42.434	177.385	276.247	2.368.513
Depreciación acumulada	(300.812)	(218.165)	(85.022)	(40.258)	(19.312)	(28.784)	-	-	(692.353)
Valor en libros	746.585	241.660	43.991	65.608	111.034	13.650	177.385	276.247	1.676.160
Movimiento 2014									
Depreciación	(51.773)	(38.234)	(15.930)	(9.029)	(12.706)	(8.850)	-	-	(136.522)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2014	694.812	203.426	28.061	56.579	98.328	4.800	177.385	276.247	1.539.638
Al 31 de Diciembre del 2014									
Costo	1.047.397	459.825	129.013	105.866	130.346	42.434	177.385	276.247	2.368.513
Depreciación acumulada	(352.585)	(256.399)	(100.952)	(49.287)	(32.018)	(37.634)	-	-	(828.875)
Valor en libros	694.812	203.426	28.061	56.579	98.328	4.800	177.385	276.247	1.539.638

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 ciertas operaciones de crédito bancarias están garantizadas con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

11. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	14.748	-	-	14.748
Impuesto a la renta	45.882	21.581	(45.882)	21.581
Beneficios sociales	21.679	132.227	(118.543)	35.363
Participación de los trabajadores en las utilidades	32.309	9.155	(32.309)	9.155
Provisión para jubilación patronal	78.212	-	(12.771)	65.441
Provisión para bonificación para desahucio	25.873	-	(1.853)	24.020

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	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 para desahucio	20.713	5.256	(96)	25.873

12. ENDEUDAMIENTO A CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	Tasa de interés anual			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Instituciones financieras</u>	<u>%</u>	<u>%</u>		
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	9,76-11,83	9,76-11,83	284.293	272.746
Produbank (1)	7,25	7,25	1.722	1.722
Banco Guayaquil (1)	11,23	11,23	23.128	-
Corporación Financiera Nacional CFN (2)	9,11	9,11	266.667	338.889
a. Menos - Porción Corriente			<u>(202.650)</u>	<u>(244.632)</u>
Total Obligaciones a Largo plazo			<u>373.160</u>	<u>368.725</u>
<u>Partes relacionadas</u>				
Eduardo Torbay Lecaro (3)	-	11,83	-	26.694
<u>Terceros</u>				
Jelta (4)	4,00-8,00	4,00-8,00	-	22.773
Otros (4)	10,00	10,00	40.000	40.000
b. Menos - Porción corriente			<u>-</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones a Largo plazo			<u>40.000</u>	<u>62.773</u>
Total porción corriente (a+b)			<u>(202.650)</u>	<u>(244.632)</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 y 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Durante el 2013 representan 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, dichos saldos fueron liquidados durante el año 2014.
- (4) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores, y pagos mensuales promedio de US\$3.500.

13. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	61.036	215.394
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(9.155)</u>	<u>(32.309)</u>
	51.881	183.085
Más - Gastos no deducibles (1)	53.894	45.420
Menos - Deducciones especiales (2)	<u>(17.757)</u>	<u>(19.951)</u>
Utilidad Gravable	88.018	208.554
 Tasa de Impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	19.364	45.882
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (3)	<u>27.281</u>	<u>27.477</u>
 Impuesto a la renta corriente	<u>27.281</u>	<u>45.882</u>
Gasto del Impuesto a la renta del año	<u>27.281</u>	<u>45.882</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2014 incluyen principalmente US\$27.225 (2013 - US\$43.923) por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada.
- (2) Durante el 2014 y 2013 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	51.881	183.085
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	11.414	40.279
Otras diferencias permanentes	<u>15.867</u>	<u>5.603</u>
Impuesto a la renta del año	<u>27.281</u>	<u>45.882</u>
Tasa efectiva	<u>53%</u>	<u>25%</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 2014 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	<u>8.424</u>	<u>8.424</u>
	<u>8.424</u>	<u>8.424</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	<u>50.041</u>	<u>50.041</u>
	<u>50.041</u>	<u>50.041</u>
Activo (Pasivo)	<u>(41.617)</u>	<u>(41.617)</u>

La Compañía no efectuó el cálculo de actualización del Impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2014 y 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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Año 2014</u>	<u>Al 1 de Enero del 2014</u>	<u>Realización y reconocimiento</u>	<u>Al 31 de Diciembre del 2014</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>Año 2013</u>	<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>

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 2012 al 2014 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.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 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) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de IR (1)	13.467	21.581
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	11.979	5.173
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	1.259	-
Anticipo del IR año corriente (4)	-	3.495
	<u>26.705</u>	<u>30.249</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 2014 y 2013, 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, por otra parte en el año 2014 se utilizó dicho crédito tributario para disminuir el pago de Impuesto a la renta.

f) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	2.411	1.547
Retenciones en la fuente del IVA (1)	2.494	965
	<u>4.905</u>	<u>2.512</u>

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

g) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- -Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

LABORATORIOS TOFIS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo

Representan los derechos a décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados, compensaciones laborales y derechos por organizaciones clasistas, reclamadas por los empleados.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	9.155	32.309
Beneficios sociales (2)	<u>35.363</u>	<u>21.679</u>
	<u>44.518</u>	<u>53.988</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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	65.441	78.212
Bonificación por desahucio	<u>24.020</u>	<u>25.873</u>
	<u>89.461</u>	<u>104.085</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación para desahucio, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre del 2014 y 2013 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

LABORATORIOS TOFIS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	Costo de ventas	Gastos de operación	Total
Costo de mercadería vendida	1.394.431	-	1.394.431
Remuneraciones y beneficios sociales	335.562	218.324	553.886
Intereses financieros	-	92.016	92.016
Transporte y movilización	42.766	26.794	69.560
Honorarios profesionales	-	92.127	92.127
Impuestos y contribuciones	-	12.872	12.872
Depreciaciones	71.650	64.874	136.524
Seguros y reaseguros	51.089	9.016	60.105
Alimentación	21.563	-	21.563
Servicios básicos	36.664	9.166	45.830
Suministros	25.806	42.023	67.829
Promoción y publicidad	-	7.382	7.382
Combustibles y Lubricantes	-	4.650	4.650
Mantenimiento y reparaciones	52.074	32.386	84.460
Participación de los trabajadores	5.829	3.326	9.155
Otros	69.387	152.085	221.472
	<u>2.106.821</u>	<u>767.041</u>	<u>2.873.862</u>

<u>2013</u>	Costo de ventas	Gastos de operación	Total
Costo de mercadería vendida	1.347.258	-	1.347.258
Remuneraciones y beneficios sociales	266.509	201.649	468.158
Intereses financieros	-	110.863	110.863
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	73.305	157.866
	<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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañía relacionada (1)		
Nopali S.A.	<u>14.068</u>	<u>14.068</u>
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Accionistas (2)		
Eduardo Torbay Lecaro	126.667	112.731
Jorge Torbay Perez	-	-
	<u>126.667</u>	<u>112.731</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar		
Accionistas (3)		
Eduardo Torbay Lecaro	-	26.694

- (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 Accionistas del Febrero del 2013. Adicionalmente incluye préstamos efectuados, netos de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2014.
- (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 2014.
- (3) Corresponden a préstamos para compra de inmuebles, adecuaciones y construcciones, provenientes de años anteriores que fueron cancelados al 31 cierre del 2014

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente Comercial, Jefe de Ventas, Jefe de Recursos Humanos, y Gerente Técnico. Los salarios y beneficios sociales de los miembros de la Alta Gerencia ascienden a US\$78.483 y US\$91.833, durante el 2014 y 2013, respectivamente.

LABORATORIOS TOFIS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 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>
Torbay Lecaro Eduardo Raul	Ecuatoriana	98.755	42,94%
Torbay Lecaro Clara Verónica	Ecuatoriana	46.000	20,00%
Torbay Aquím de Auad Maria Lucia	Ecuatoriana	36.873	16,03%
Torbay Aquím Juan Xavier	Ecuatoriana	36.872	16,03%
Ruiz Felix Charles Vicente	Ecuatoriana	11.500	5,00%
		230.000	100,00%

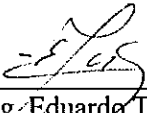
Durante el año 2012 la Administración de la Compañía transfirió de la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones US\$201.000 para aumentar el capital. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. SC-IJ-DJC-G-12 del 06 de Marzo del 2012.

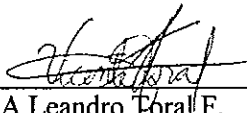
Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa Compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 (Véase Nota 13 g), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de Marzo del 2015) 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

* * * * *