

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

## **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### **1. Identificación de la Compañía**

**Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**, constituida mediante escritura pública del 22 de junio de 1940 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio de 1940 en la ciudad de Quito.

### **2. Operaciones**

El objeto social de la Compañía constituye en la producción y comercialización de los productos en país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones procedentes de la industria química, químico – farmacéutica, biológica, serológica y agraria. Adicionalmente, la Compañía comercializa medicamentos de uso humano y veterinario; y, productos de consumo masivo en el mercado ecuatoriano.

### **3. Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. De acuerdo a lo dispuesto por la normativa contable la compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con Genéricos Americanos Genamérica S.A.

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

La Compañía no ha generado ninguna partida de otro resultado integral por lo cual presenta únicamente el “Estado del Resultado” y no el “Estado del Resultado Integral”.

## **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El terreno que se encuentran registrado a su valor razonable, basado en el estudio de un perito independiente.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

## **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a NIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de propiedad, planta y equipo
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

## e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

## f) **Activos y pasivos financieros**

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

### i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

## ii) Préstamos y obligaciones que devengan intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

## g) **Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de los inventarios se determinan utilizando el método de primeras entradas primeras salidas (FIFO).

El costo de los inventarios de productos terminados y en proceso de producción, incluye todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre para la mano de obra y gastos de fabricación, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales se contabilizan al costo de su factura más los gastos de adquisición incurridos de la última compra realizada.

## h) **Propiedad, planta y equipo**

### i) Propiedades

Los terrenos se encuentran a su valor razonable y no son objeto de depreciación. Los edificios se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no se han establecido indicios de deterioro.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

## i) **Depreciación de propiedad, planta y equipo**

La propiedad planta y equipo se deprecia desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Edificios e instalaciones	49 años
Equipo de oficina	3 a 10 años
Maquinaria y equipo	7 a 35 años
Muebles y enseres	10 años

La Compañía al encontrarse dentro de la industria farmacéutica, y por la antigüedad y diversidad de maquinarias y equipos que mantiene y que cuentan con diferentes componentes y tecnologías, divididas en las plantas de producción de galénicos, sueros, ampollas, penicilínicos entre otras, poseen diferentes tipos de vida útil de acuerdo a los beneficios económicos que se esperan obtener de los mismos.

## j) **Deterioro del valor de activos no corrientes**

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo negocio correspondiente. Para los períodos 2011 y 2010 no se realizaron ajustes por deterioro.

## **k) Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones comprenden principalmente las acciones en su subsidiaria que en los estados financieros individuales se encuentran registradas al costo.

## **l) Otras Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

## **m) Beneficios a los empleados Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

### Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

## **Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal**

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

## **Beneficios por terminación - Desahucio**

La Compañía reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía realiza una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

## **n) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de medicamentos de uso humano, veterinario y consumo masivo y se presentan netas de cualquier devolución de producto que la Compañía pueda recibir.

## **o) Impuesto a la renta**

La Compañía contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

## **p) Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

## **q) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## r) **Ganancias por acción**

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de su constituyente y en circulación durante el período. La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

## s) **Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## **4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas**

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
  
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.

- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales de reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reciclará a la ganancia o pérdida del período).
- CINIIF 20 - COSTOS DE DECAPADO EN LA FASE DE PRODUCCIÓN EN UNA MINA A CIELO ABIERTO: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2013, aunque se admite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1 ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## 5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

### a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

### i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de una tasa fija, en dólares estadounidenses.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es a una tasa variable centralizada principalmente con una sola entidad financiera en el Ecuador calificada como AAA y una entidad panameña de calificación A. Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por la emisión de obligaciones es a tasas fijas del 7% y 8%, y variable para la serie N de la emisión Sexta; para la tasa variable se considera la tasa pasiva referencial más un margen de dos puntos porcentuales. No obstante los plazos de las emisiones permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudiera existir de obtener dicho endeudamiento en el mercado financiero normal, y evitando la concentración de riesgo.

## **b) Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

### **i) Cuentas por cobrar clientes**

El riesgo de incobrabilidad de clientes de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 60 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

## **c) Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2011:

<b>Obligación</b>	<b>Año de vencimiento</b>				<b>(US\$)</b>
	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Instituciones financieras:</b>					
Banco Produbanco	182.254	149.094	61.605		392.953
	182.254	149.094	61.605		392.953
<b>Obligaciones:</b>					
VI emisión	150.000				150.000
VII emisión	500.000	250.000			750.000
VIII emisión	300.000	300.000	300.000	300.000	1.200.000
	950.000	550.000	300.000	300.000	2.100.000

No se detalla el vencimiento de las cuentas por cobrar porque se estima se encuentran en plazos corrientes por lo cual sus valores razonables no se ven afectados tal como se explica en la nota 3 (f).

## **d) Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

Detalle	2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes país	7.078.421	7.430.544
Cientes exterior	65.597	127.110
	<hr/> 7.144.018	<hr/> 7.557.654
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos	13.405	83.599
Compañías relacionadas (nota 7)	52.806	422.647
Empleados	83.402	59.027
Otros	7.427	275.721
	<hr/> 157.040	<hr/> 840.994
Impuestos anticipados	1.058.430	930.129
	3.323	8.368
Gastos anticipados		
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(263.589)	(264.494)
<b>Total</b>	<hr/> <b>8.099.892</b>	<hr/> <b>9.072.651</b>

La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 60 días a sus clientes y considera que los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 422 clientes activos en el 2011 (480 clientes activos en el 2010).

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	264.494	206.581
Castigo de cuentas por cobrar	(905)	(8.087)
Provisión cargada al gasto		66.000
<b>Saldo al final del año</b>	<b>263.589</b>	<b>264.494</b>

## 7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía mantiene transacciones con Compañías relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con esta compañía relacionada al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

Detalle	2011	2010
Activo - Cuentas por cobrar (nota 6): Genamérica (1)	52.806	422.647
Pasivo - Cuentas por pagar (nota 11) Pharmex Limited (2)	123.509	295.821

(1) El saldo pendiente de cobro a su compañía relacionada al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a la venta de medicamentos genéricos por US\$ 2.331.490 (US\$ 2.165.811 en el 2010). Adicionalmente, la Compañía ha emitido facturas por reembolso de gastos originado por el arrendamiento de oficinas administrativas que durante el año 2011 fue de US\$28.047 (US\$ 26.328, en el 2010).

(2) La Compañía en el año 2010 recibió créditos sobre firmas de Pharmex Limited, su principal Accionista por US\$ 350.000 para capital de trabajo a un tasa del 8,75% con vencimiento en julio del 2012.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha generado gastos por sueldo y beneficios con el personal clave por US\$ 952.657 y US\$ 1.608.278, respectivamente.

## 8. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
Productos terminados	3.474.008	2.903.351
Materias Primas	3.238.641	1.253.056
Sum inistros, Materiales y repuestos	1.414.540	1.352.371
Productos en proceso	1.792.932	1.151.081
Importaciones en tránsito	645.565	274.695
	<b>10.565.686</b>	<b>6.934.554</b>

## 9. Propiedad, planta y equipo - neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011							
	Saldo al						Saldo al
	31/12/2010	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Reclasificación	31/12/2011
Terrenos	9.109.303						9.109.303
<b>Depreciables</b>							
Edificios	2.521.075		50.859				2.571.934
Obras de arte	34.152						34.152
Equipo de oficina	193.716		15.398	(7.564)			201.550
Maquinaria y equipo	8.972.866		76.620	(3.150)		(1.841)	9.044.495
Maquinaria de imprenta	347.321		2.593				349.914
Muebles y enseres	752.964		36.159	(2.730)			786.393
Vehículos	602.080				(259.553)		342.527
Equipos de computación	501.610		51.253			1.841	554.704
Software	300.923		39.054	(12.756)			327.221
Instalaciones	664.452		8.554				673.006
Proyectos	125.676	1.339.668	(280.490)				1.184.854
	<b>24.126.138</b>	<b>1.339.668</b>	<b>-</b>	<b>(26.200)</b>	<b>(259.553)</b>	<b>-</b>	<b>25.180.053</b>
<b>Menos</b>							
Depreciación acumulada	(9.029.522)	(772.623)		23.864	231.963		(9.546.318)
<b>Total</b>	<b>15.096.616</b>	<b>567.045</b>	<b>-</b>	<b>(2.336)</b>	<b>(27.590)</b>	<b>-</b>	<b>15.633.735</b>

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

2010

	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Transferencias	Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2010
Terrenos	9.109.303					9.109.303
<b>Depreciables</b>						
Edificios	2.536.882				(1 5.807)	2.521.075
Obras de arte			3.360		30.792	34.152
Equipo de oficina	190.438		5.208	(21.409)	19.479	193.716
Maquinaria y equipo	9.254.097		401.079	(2.623)	(332.366)	9.320.187
Muebles y enseres	864.732		416	(4.553)	(1 07.631)	752.964
Vehículos	782.405			(1 80.325)		602.080
Equipos de computación	840.588		29.968	(18.298)	(350.648)	501.610
Software	(1.825)		10.640		292.108	300.923
Instalaciones	183.265		17.120		464.067	664.452
Proyectos	136.390	457.077	(467.791)			125.676
	<b>23.896.275</b>	<b>457.077</b>	<b>-</b>	<b>(227.208)</b>	<b>(6)</b>	<b>24.126.138</b>
<b>Menos</b>						
Depreciación acumulada	(8.404.167)	(814.934)		190.548	(969)	(9.029.522)
<b>Total</b>	<b>15.492.108</b>	<b>(357.857)</b>	<b>-</b>	<b>(36.660)</b>	<b>(975)</b>	<b>15.096.616</b>

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad planta y equipo se registra dentro de los costos de producción, gastos de registro y desarrollo, ventas y administración.

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía decidió medir el terreno a su valor razonable a través del reavalúo practicado por un perito. El valor razonable del terreno ascendió a US\$ 9.109.303 al 31 de diciembre del 2008, registrando un saldo de US\$ 7.532.428 contra la cuenta patrimonial de reserva por revaluación por concepto de la revaluación.

La compañía mantiene en garantía de obligaciones financieras con el Produbanco cierta maquinaria y vehículos de su propiedad avaluados por el banco en aproximadamente US\$ 600.000 (véase nota 12).

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## 10. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones en acciones se conforman de la siguiente manera:

	2011	2010
Genéricos Americanos Genamérica S.A. (1)	870.425	870.425
Otras inversiones	3.150	3.150
<b>Total</b>	<b>873.575</b>	<b>873.575</b>

(1) La Compañía tiene una participación del 99,07% en Genéricos Americanos Genamérica S.A. equivalente a 870.425 acciones en el 2011 y 2010 con un valor nominal de US\$ 1 cada una. Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo.

## 11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

Detalle	2011	2010
Proveedores:		
Proveedores país	1.603.842	1.074.700
Proveedores exterior	7.470.872	4.404.658
	9.074.714	5.479.358
Otros pasivos:		
Provisiones varias	238.482	344.738
Interés por pagar	7.412	19.764
Dividendos por pagar	2.370	2.370
Liquidación de importaciones	46.479	41.061
Otros	11.911	9.150
	306.654	417.083
Compañías relacionadas: (nota 7)		
Pharmex Limited c/p	123.509	295.821
Menos porción corriente de la deuda a largo plazo		(1 72.31 2)
		123.509
Impuestos	116.302	127.221
Beneficios sociales	21 9.230	21 3.031
<b>Total</b>	<b>9.840.409</b>	<b>6.532.514</b>

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 60 días.

## 12. Obligaciones financieras

El detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011					
Institución	Garantía	Operación	Interés	Vencimiento	Saldo
<b>Corto plazo</b>					
Banco Produbanco	(1)	84208000	9,76%	05/05/14	114.247
Banco Produbanco	(1)	52282000	8,95%	22/02/12	3.007
Banco Produbanco	(1)	53126011	10,21%	27/01/12	65.000
<b>Total:</b>					<b>182.254</b>
<b>Sobregiro Bancario</b>					<b>234.532</b>
<b>Largo plazo</b>					
Banco Produbanco	(1)	84208000	9,76%	05/05/14	210.699
<b>Total:</b>					<b>210.699</b>

(1) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (véase nota 9).

2010					
Institución	Garantía	Operación	Interés	Vencimiento	Saldo
<b>Corto plazo</b>					
MMG Bank & Trust Ltd. (Panamá)			9,50%	30/09/11	95.012
Banco Produbanco	(1)	53126007	9,84%	21/03/11	144.000
Banco Produbanco	(1)	84208000	9,76%	05/05/14	113.672
Banco Produbanco	(1)	48938000	8,17%	11/04/11	8.658
Banco Produbanco	(1)	50007000	8,20%	05/12/11	11.596
Banco Produbanco	(1)	52282000	8,13%	22/02/12	17.149
<b>Total:</b>					<b>390.087</b>
<b>Largo plazo</b>					
Banco Produbanco	(1)	84208000	9,76%	05/05/14	324.947
Banco Produbanco	(1)	52282000	8,13%	22/02/12	3.007
<b>Total:</b>					<b>327.954</b>

(1) Obligaciones garantizadas con activos de propiedad de la Compañía (véase nota 9).

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## 13. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el siguiente es el detalle de las obligaciones emitidas por la Compañía:

2011						
Tipo	Fecha Emisión	Valor nominal	Interés Nominal	Intereses por pagar	Corto plazo	Largo plazo
<b>Emisión de obligaciones:</b>						
<b>VI EMISION</b>			<b>(1)</b>			
Serie N	05/09/2007	250.000	TRP+2%	167	37.500	
Serie N	05/09/2007	40.000	TRP+2%	27	6.000	
Serie N	07/09/2007	50.000	TRP+2%	31	7.500	
Serie N	11/09/2007	60.000	TRP+2%	30	9.000	
Serie N	14/09/2007	400.000	TRP+2%	171	60.000	
Serie N	18/09/2007	200.000	TRP+2%	64	30.000	
		<b>1.000.000</b>		<b>490</b>	<b>150.000</b>	<b>-</b>
<b>VII EMISION</b>			<b>(2)</b>			
Serie S	10/06/2009	480.000	8,00%	800	120.000	60.000
Serie S	10/06/2009	13.000	8,00%	22	3.250	1.625
Serie S	12/06/2009	100.000	8,00%	150	25.000	12.500
Serie S	18/06/2009	440.000	8,00%	440	110.000	55.000
Serie S	19/06/2009	400.000	8,00%	367	100.000	50.000
Serie S	22/06/2009	460.000	8,00%	307	115.000	57.500
Serie S	23/06/2009	107.000	8,00%	62	26.750	13.375
		<b>2.000.000</b>		<b>2.147</b>	<b>500.000</b>	<b>250.000</b>
<b>VIII EMISION</b>			<b>(2)</b>			
Desmat,	21/12/2010	300.000	7,00%	420	60.000	180.000
Serie V	21/12/2010	100.000	7,00%	140	20.000	60.000
Serie V	23/12/2010	320.000	7,00%	348	64.000	192.000
Serie V	24/12/2010	100.000	7,00%	93	20.000	60.000
Serie V	24/12/2010	400.000	7,00%	373	80.000	240.000
Serie V	24/12/2010	60.000	7,00%	56	12.000	36.000
Desmat,	24/12/2010	100.000	7,00%	93	20.000	60.000
Serie V	29/12/2010	120.000	7,00%	19	24.000	72.000
		<b>1.500.000</b>		<b>1.543</b>	<b>300.000</b>	<b>900.000</b>
<b>Total obligaciones</b>		<b>4.500.000</b>		<b>4.180</b>	<b>950.000</b>	<b>1.150.000</b>
Costos asociados a la emisión (3)					(50.333)	(44.539)
<b>Total</b>					<b>899.667</b>	<b>1.105.461</b>

(1) TRP: La tasa de interés es la tasa pasiva referencial más un margen de dos puntos porcentuales.

(2) Tasa fija anual

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

(3) Corresponde a los costos por la colocación de títulos en el mercado.

2010

Tipo	Fecha Emisión	Valor nominal	Interés Nominal	Intereses por pagar	Corto plazo	Largo plazo
<b>Emisión de obligaciones:</b>						
<b>VI EMISION</b>			(1)			
Serie N	05-09-07	250.000	TRP+2%	397	50.000	37.500
Serie N	05-09-07	40.000	TRP+2%	63	8.000	6.000
Serie N	07-09-07	50.000	TRP+2%	73	10.000	7.500
Serie N	11-09-07	60.000	TRP+2%	73	12.000	9.000
Serie N	14-09-07	400.000	TRP+2%	415	80.000	60.000
Serie N	18-09-07	200.000	TRP+2%	159	40.000	30.000
		<b>1.000.000</b>	<b>(2)</b>	<b>1.180</b>	<b>200.000</b>	<b>150.000</b>
Serie L	07-09-07	480.000	7,00%	420	90.000	
Serie L	07-09-07	460.000	7,00%	352	86.250	
Serie L	14-09-07	60.000	7,00%	37	11.250	
		<b>1.000.000</b>		<b>809</b>	<b>187.500</b>	
<b>VII EMISION</b>			(2)			
Serie S	10-06-09	480.000	8,00%	1.400	120.000	180.000
Serie S	10-06-09	13.000	8,00%	38	3.250	4.875
Serie S	12-06-09	100.000	8,00%	264	25.000	37.500
Serie S	18-06-09	440.000	8,00%	794	110.000	165.000
Serie S	19-06-09	400.000	8,00%	667	100.000	150.000
Serie S	22-06-09	460.000	8,00%	575	115.000	172.500
Serie S	23-06-09	107.000	8,00%	119	26.750	40.125
		<b>2.000.000</b>		<b>3.857</b>	<b>500.000</b>	<b>750.000</b>
<b>VIII EMISION</b>			(2)			
Desmat.	21-12-10	300.000	7,00%	583	60.000	240.000
Serie V	21 -1 2-10	100.000	7,00%	194	20.000	80.000
Serie V	23-12-10	320.000	7,00%	498	64.000	256.000
Serie V	24-12-10	100.000	7,00%	136	20.000	80.000
Serie V	24-12-10	400.000	7,00%	544	80.000	320.000
Serie V	24-12-10	60.000	7,00%	82	12.000	48.000
Desmat.	24-12-10	100.000	7,00%	136	20.000	80.000
Serie V	29-12-10	120.000	7,00%	47	24.000	96.000
		<b>1.500.000</b>		<b>2.220</b>	<b>300.000</b>	<b>1.200.000</b>
<b>Total obligaciones</b>		<b>5.500.000</b>		<b>8.066</b>	<b>1.187.500</b>	<b>2.100.000</b>
Costos asociados a la emisión (3)					(73.930)	(94.629)
<b>Total</b>					<b>1.113.570</b>	<b>2.005.371</b>

(1) TRP: La tasa de interés es la tasa pasiva referencial más un margen de dos puntos porcentuales.

(2) Tasa fija anual

(3) Corresponde a los costos por la colocación de títulos en el mercado.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.Q.IMV.1 0.5309 de 8 de diciembre del 2010 autorizó a la Compañía la VIII emisión de obligaciones por US\$ 1.500.000. La obligación emitida tiene un vencimiento de hasta 1800 días con amortización gradual de capital dependiendo de la clase a la que corresponda la emisión más el respectivo interés.

La VIII emisión fue estructurada con garantía general acorde a los términos señalados en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, por lo cual el valor colocado es inferior al 80% del valor de los activos libres de todo gravamen, adicionalmente, mientras esté vigente la emisión Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE ha establecido limitar su nivel de endeudamiento con costo equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa, al 31 de diciembre del 2011 el límite de dicho resguardo es como sigue:

<b>RESGUARDOS</b>	<b>LIMITE RESGUARDO</b>
Costo Financiero/Activos totales	8%

## 14. Préstamos a mutuo con terceros

La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un valor por pagar de US\$ 343.621 y US\$ 473.457, respectivamente, por concepto de préstamos a mutuo con terceros (asociación y sindicato de empleados) los cuales devengan un interés a una tasa anual del 5 % en el 2011 y en el 2010.

## 15. Participación trabajadores

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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldos al comienzo del año	284.543	163.831
Provisión del año	76.188	284.543
Pagos efectuados	(284.543)	(163.831)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>76.188</b>	<b>284.543</b>

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## 16. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	507.921	1.896.952
Menos: 15% Participación trabajadores	(76.188)	(284.543)
Ganancia antes de impuesto a la renta	431.733	1.612.409
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	413.116	233.996
Participación trabajadores de ingresos exentos		1.901
Otras partidas conciliatorias		11.091
<b>Menos:</b> Otras rentas exentas		5.492
Beneficio discapacitados	(281.279)	
Base imponible	563.570	1.853.905
Impuesto a la renta por reinversión (1)		186.154
Impuesto a la renta	135.257	166.393
Impuesto a la renta causado	135.257	352.547
Anticipo calculado	380.706	379.865
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>380.706</b>	<b>379.865</b>
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta		(1.176)
Retenciones de impuesto a la renta	(361.313)	(401.202)
Impuesto a la salida de divisas	(191.925)	(167.730)
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(172.532)</b>	<b>(190.243)</b>
Impuesto a la renta corriente	380.706	379.865
Impuesto a la renta diferido	15.938	47.729
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>364.768</b>	<b>332.136</b>

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: “ Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión”

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	379.865	186.874
Provisión del año	380.706	379.865
Retenciones de impuesto a la renta	(379.865)	(186.874)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>380.706</b>	<b>379.865</b>

## b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

### 2011

Concepto	Base	Impuesto diferido (pasivo)
Cambio de vida útil del edificio	313.729	75.295
Cambio de vida útil de la maquinaria	(320.604)	(76.945)
Revaluación de la maquinaria	(416.867)	(100.048)
Revaluación de equipo de planta	(4.763)	(1.143)
Valor residual vehículos	(15.079)	(3.619)
Cambio de vida útil instalaciones	(33.102)	(7.945)
		114.405

### 2010

Concepto	Base	Impuesto diferido (pasivo)
Revaluación de la maquinaria	145.873	36.468
Cambio de vida útil de la maquinaria	340.412	85.103
Cambio de vida útil de la maquinaria	14.452	3.612
		125.183

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

## **c) Contingencias**

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

## **17. Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio**

### **Provisión por Jubilación Patronal**

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$ 20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

### **Bonificación por Desahucio**

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laborar termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Detalle	2011	2010
<b>Jubilación patronal</b>		
Saldo inicial	2.470.429	2.794.207
(+) Provisión	372.956	355.000
(-) Pagos efectuados	(84.970)	(822.153)
(+) Ajuste		143.375
	<b>2.758.415</b>	<b>2.470.429</b>
<b>Bonificación por desahucio</b>		
Saldo inicial	12.614	118.117
(+) Provisión		12.614
(-) Pagos	(1 2.61 4)	(71 .117)
(-) Ajustes		(47.000)
		<b>12.614</b>
<b>Total</b>	<b>2.758.415</b>	<b>2.483.043</b>

## 18. Patrimonio de la Compañía

### Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de once millones cincuenta y cinco mil doscientos noventa y tres dólares de los Estados Unidos de América (US\$1 1 .055.293), dividido once millones cincuenta y cinco mil doscientos noventa y tres (11 .055.293) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una. (Al 2010 el capital de la Compañía estaba constituido por 9.822.749 acciones ordinarias, con un valor nominal de un dólar US\$1 cada una).

Con fecha 29 de agosto del 2011, se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, en donde se establece que: " el capital suscrito de la compañía es de US\$1 1 .055.293, dividido en once millones cincuenta y cinco mil doscientos noventa y tres (11 .055.293) acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América "

# **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**

## Reserva por Revaluación de activos

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Compañía decidió medir su terreno, a su valor razonable a la fecha de transición del 1 de enero de 2009. El valor razonable total del terreno ascendió a US\$ 9.109.303, generando una reserva por revaluación con respecto de sus valores en libros de US\$7.532.428, de acuerdo a lo establecido por el avalúo practicado por un perito.

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revaluación de activos surgida de la revaluación del terreno de la Compañía se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo, fecha en la que se deberá reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado del ejercicio.

## Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

## Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Compañía a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros.

## 19. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Detalle	2011	2010
Salud humana	41.076.241	47.221.069
Veterinaria	5.591.967	5.149.359
Consumo masivo	832.458	974.156
Ventas brutas	47.500.666	53.344.584
Devoluciones en ventas	(287.902)	(299.479)
Descuento en ventas	(11.034.229)	(11.935.381)
<b>Ingresos ordinarios, netos</b>	<b>36.178.535</b>	<b>41.109.724</b>

Los descuentos en ventas se generan por bonificaciones a distribuidores por servicio de distribución de producto.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

## 20. Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Detalle	2011	2010
Gastos de registro y desarrollo:		
Investigación y desarrollo	246.646	221.868
Dirección médica	482.106	541.153
	<b>728.752</b>	<b>763.021</b>
Gastos de administración:		
Dirección Administrativa	1.148.162	1.164.838
Contraloría	562.480	527.320
Servicio al cliente	39.065	43.147
Relaciones públicas	8.779	9.000
Crédito y finanzas	153.337	145.792
Recursos humanos	493.626	458.327
Generales no distribuibles	1.141.745	1.367.175
	<b>3.547.194</b>	<b>3.715.599</b>
Gastos de venta:		
Fletes país	446.828	489.376
Consumo	9.841	11.200
Veterinaria	714.756	638.415
Salud Humana	6.630.751	7.501.319
	<b>7.802.176</b>	<b>8.640.310</b>

## 21. Información por segmentos

La Compañía se desempeña dentro del sector farmacéutico por lo cual para la toma de decisiones mide sus resultados por segmentos de acuerdo a las líneas de negocio que posee dentro de la producción y comercialización, que las identifica dentro de tres segmentos bien definidos que son: salud humana, veterinaria y consumo masivo; siendo salud humana la que representa el 67% y 87%, en el año 2011 y 2010, respectivamente, de la rentabilidad total de la Compañía.

**Salud Humana:** Comprende la producción para el área de salud humana e incluye una amplia gama de productos en diferentes presentaciones farmacéuticas como: productos inyectables, soluciones parenterales de alto volumen, la línea de antibióticos, penicilinas, y sólidos galénicos (tabletas, comprimidos, cápsulas), entre otros.

# Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

**Veterinaria:** Contempla la variedad de productos para la salud animal, donde cuenta principalmente con productos biológicos como vacunas y bacterianas.

**Consumo Masivo:** Esta división se enfoca a la salud ambiental, ya que sus productos ayudan a lograr un ambiente más limpio para el hogar y la industria.

Un detalle de la información por segmentos de los ingresos, gastos y rentabilidad al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Detalle	Salud Humana		Veterinaria		Consumo Masivo		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos ordinarios	31.998.662	37.098.085	3.718.457	3.471.846	461.416	539.793	36.178.535	41.109.724
Gasto de venta directos	4.369.779	4.704.583	565.252	520.894	13.759	9.793	4.948.790	5.235.270
Gasto de venta promocional	1.550.826	2.127.165	207.205	155.275	2.912	7.906	1.760.943	2.290.346
Gasto de venta gerenciales	1.038.766	1.073.232	53.677	41.462			1092443	1114694
Gastos administrativos	3.133.884	3.363.421	370.407	304.690	42.903	47.488	3.547.194	3.715.599
Gastos financieros	776.799	1.265.310	89.719	116.719	12.562	17.867	879.080	1.399.896
Ganancia sobre el segmento que se informa	338.042	1.659.671	160.805	208.120	9.074	29.107	507.921	1.896.898
Impuesto a la renta	253.375	332.359	120.529	41.677	6.801	5.829	380.706	379.865

No se revela información sobre la medición de los activos y pasivos totales para cada segmento debido a que la alta gerencia no mantiene este tipo de información, ya que las plantas de producción funcionan integralmente para cada segmento.

Adicionalmente, la compañía también posee segmentos geográficos, ya que opera principalmente en dos áreas geográficas: mercado nacional y mercado externo. No obstante en el mercado externo solo maneja el sector veterinario, puesto que los segmentos de salud humana y consumo masivo solo se comercializan en el mercado nacional.

En el mercado externo, la Compañía comercializa productos veterinarios en el mercado colombiano y centro-americano, que alcanza el 5% y 7%, en el 2011 y 2010, respectivamente, con relación al total de los ingresos ordinarios de este segmento.

## 22. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios:

- Juicio entablado por el Sr. Juan Carlos Torres, por una cuantía de US\$ 23.000, por despido intempestivo, desahucio y otros, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable sin sanción de un 60%.
- Juicio entablado por el Sr. Marcos Aguilar al Señor Héctor Enríquez como Gerente de Nucleos), por una cuantía de US\$ 5.000, por reconocimiento de pago de décimos, horas extras, desahucio entre otros, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable sin sanción de un 60%.
- Juicio entablado por Johnny Chica, por una cuantía de US\$ 140.000 por reclamo de indemnizaciones por despido intempestivo, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable. Si no se rechaza, el contingente real se calcula en US \$ 20.000.
- Juicio entablado por la Dirección General de Salud por supuesto incremento de precio en productos tales como: Pazidol 1-2 caja 2 comprimidos, Zailan crema 2% caja tubo 2mg., Tenoretic 100 mg., Rojamin jarabe 120 ml., Losec 40 mg, por una cuantía de US\$ 2.000 a 10.000 por producto, del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable sin sanción de un 60%.
- Juicio entablado por la Dirección General de Salud por supuesta publicidad no autorizada del producto Vitacap G, se puede imponer multa de diez salarios básicos unificados del trabajador en general (US\$ 2.920) y clausura temporal o definitiva del establecimiento correspondiente., del cual la administración de la Compañía espera una resolución favorable sin sanción de un 50%.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene procesos judiciales en contra de las siguientes instituciones:

- Juicio en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, por una cuantía de US\$ 76.034, por impuesto a la renta de ejercicios económicos 2004 y 2005, el resultado a favor de la Compañía es de un 70%.

### 23. Diferencias entre estados financieros y registros contables

Al 31 de diciembre del 2011, hemos reclasificado ciertas partidas en los estados financieros auditados con respecto a los registros contables de la compañía, para efectos de una presentación adecuada, de igual manera hemos reclasificado cifras del año 2010 para efectos comparativos, las mismas se detallan a continuación:

<b>2011</b>				
	Saldos según	Reclasificaciones		Saldos según
	Compañía	Debe	Haber	
Ventas	35.731.707		446.828	36.178.535
Gasto de				
Venta:				
Flete país	7.355.348	446.828		7.802.176

  

<b>2010</b>				
	Saldos según	Reclasificaciones		Saldos según
	Compañía	Debe	Haber	
Ventas	40.620.348		489.376	41.109.724
Gasto de				
Venta:				
Flete país	8.150.934	489.376		8.640.310

### 24. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 14 de febrero del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.