

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE, fue 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, con un plazo de duración hasta el año 2020. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la elaboración y venta en el país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones procedentes de la industria químico, 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. Marco normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2010. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros separados de la Compañía se presenta a continuación:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el período que se originan en otro utilidad integral.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 21).

5. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo a lo dispuesto por la normativa contable la Compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con Genéricos Americanos Genamérica S.A. al 31 de diciembre del 2013.

6. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

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

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

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.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo al evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente (véase nota 20).

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

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo de computación.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 21).

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por el costo de las materias primas que pueden modificar los precios de venta de los productos o de los costos de los insumos usados en el proceso productivo.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y banco, activos financieros mantenidos al vencimiento, activos financieros al costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) y pasivos financieros al costo amortizado y al valor razonable. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes y distribuidores por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 75 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

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.

ii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

iii) Obligaciones con inversionistas y préstamos bancarios que devengan intereses

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras y obligaciones con inversionistas se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras y obligaciones con inversionistas se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones, se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existen operaciones de financiamiento.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios se determinan utilizando el método de primeras entradas primeras salidas (FIFO).

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

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.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la rotación y posibilidad real de venta de los mismos. Al cierre de cada año la mencionada provisión es dada de baja y ajustada contra el valor de pérdida generada por el valor del inventario obsoleto de acuerdo a lo establecido dentro del proceso de inventarios físicos.

g) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Propiedad

Los terrenos no son objeto de depreciación, dicho activo se encuentra registrado a su costo revaluado como costo atribuido.

Los edificios son de propiedad de la Compañía y se deprecian durante las vidas útiles esperadas. Todas las edificaciones se encuentran registradas a su costo revaluado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

Planta y equipo

La planta y equipo 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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipo se medirá inicialmente por su costo. El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso).

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía en el periodo en el que ocurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja de mismo.

h) Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual (únicamente para vehículos del 5% sobre el costo del activo). La depreciación se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada para los diferentes bienes.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipo:

Edificios e instalaciones	10 a 65 años
Equipo de oficina	3 a 10 años
Maquinaria y equipo	7 a 35 años
Maquinaria de imprenta	7 a 35 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 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, los cuales son revisados anualmente por la administración.

Cambio de estimación en la vida útil de la propiedad, planta y equipo

Debido a que la vida útil estimada es revisada al final de cada periodo, durante el año 2013 la administración de la Compañía cambió la estimación de las pautas de consumo esperadas para los beneficios económicos futuros generados por los edificios, debido a que se había estimado originalmente una vida útil total de hasta 49 años, pero debido a las condiciones actuales de los inmuebles, su nivel de mantenimiento y las disposiciones estratégicas sobre la permanencia en las instalaciones actuales se ampliaron las vidas actuales estimadas tal como se detalla en el cuadro anterior.

i) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo. Los dividendos se registran como ingreso en el periodo en el cual son declarados.

Las inversiones en asociadas se registran al costo, cuando la inversión mantenida no constituye la existencia de influencia significativa y al valor patrimonial proporcional cuando se tiene control conjunto e influencia significativa. Los dividendos recibidos de las inversiones mantenidas al costo se registran como ingreso en el periodo en el cual son declarados, mientras que los dividendos recibidos de las inversiones mantenidas al valor patrimonial proporcional se registran como una disminución de la inversión existente.

j) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) 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 pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Planes de Beneficios Definidos

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

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 laboral termine.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

l) Impuesto a la renta

La Compañía registra 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 el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

Impuesto Diferido

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros separados como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

m) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por venta de productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los productos y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

ii) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen de manera proporcional en el tiempo, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

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.

Los ingresos por tales ventas fueron reconocidos y registrados en los estados financieros separados de la Compañía sólo en la medida que cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los productos medicamentos y consumo masivo;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Estos ingresos se han medido por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

n) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

o) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los 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 pago derivado de ello.

p) 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 estado de situación financiera, 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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

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 en caja y bancos.

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

q) Ganancias por acción

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

r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera separado adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

s) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros separados.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros -

Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda "Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7", emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros separados.

CINIIF 21 – Gravámenes, En mayo de 2013 el IASB aprobó la interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que gravan ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros separados.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36". Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros separados.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados - Modificaciones a la NIC 19**, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros separados.

8. 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 más o menos 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 que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se realiza con una entidad financiera local y del exterior de alto nivel y con su compañía relacionada Pharmex Limited S.A. domiciliada en Costa Rica con el fin de controlar la fluctuación de tasas con entidades de mayor nivel de riesgo, así al 31 de diciembre del 2013 las tasas de interés de obligaciones con instituciones financieras locales ascienden al 9,51%, del exterior del 2,10% y su compañía relacionada del 13% anual (obligaciones con instituciones financieras del locales 9,80% y del exterior al 9,76% en el año 2012).

Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por la Emisión de Obligaciones es del 7% anual para la Emisión VIII (7% anual para la Emisión VIII y 8% anual para la Emisión VII en el año 2012). No obstante los plazos de la Emisión de obligaciones 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:

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 con los clientes distintos de distribuidores y 75 días plazo para distribuidores, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo y se encuentra mitigado con un análisis de la provisión por deterioro constituida por los saldos estimados irrecuperables de la cartera de clientes.

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.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

	2013		
Detalle	2014	2015	Total
Activos:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	29.098		29.098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	11.396.782		11.396.782
	11.425.880		11.396.782
Pasivos:			
Préstamos bancarios que devengan intereses	1.424.989		1.424.989
Emisión de obligaciones	287.202	294.402	581.604
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13.153.370		13.153.370
Préstamos a mutuo con terceros	381.551		381.551
	15.247.112	294.402	15.541.514

	2012			
Detalle	2013	2014	2015	Total
Activos:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10 560 658			10 560 658
Pasivos:				
Préstamos bancarios que devengan intereses	530 852	150 735		681 587
Emisión de obligaciones	527 142	286 190	294 402	1 107 740
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11 295 577			11 295 577
Préstamos a mutuo con terceros	378 448			378 448
	12 732 117	436 931	294 402	13 463 450

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas 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.

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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo del efectivo en caja y bancos es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales	738.702	673.135
Bancos del exterior	1.799	2.443
Cajas Chicas	10.825	10.740
Total	751.326	586.318

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Clientes país	7.388.955	8.271.796
Compañías relacionadas (nota 11)	14.235	289.719
Clientes exterior	86.154	126.260
	<u>7.489.344</u>	<u>8.687.775</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos	998.079	60.649
Empleados	186.358	112.837
Otros	4.676	4.415
	<u>1.189.113</u>	<u>177.901</u>
Impuestos anticipados	2.944.005	2.018.630
Gastos anticipados	70.502	
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(296.182)	(323.648)
Total	11.396.782	10.560.658

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, siendo la política de crédito entre 60 a 75 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	6.652.270	7.094.949
Cartera vencida entre 1 y 360 días	675.868	1.226.475
Cartera vencida mayor a 1 año	161.206	367.251
Total	7.489.344	8.687.775

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- (2) La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas, así como también en función de los protestos de cheques. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	323.648	263.589
Castigo de cuentas por cobrar	(100.166)	(441)
Provisión cargada al gasto	72.700	60.500
Saldo al final del año	296.182	323.648

11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La Compañía mantiene transacciones con entidades 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 2013 y 2012 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 10)		
- Genamérica (1)	14.235	289.719
Pasivo:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 18):		
Pharmex Limited (2)	306.724	192.896
Genamérica (3)	112.951	
	419.675	192.896

- (1) El saldo pendiente de cobro a su subsidiaria al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a la venta de medicamentos genéricos por US\$4.276.864 y US\$3.720.621, respectivamente. Adicionalmente, la Compañía ha emitido facturas por reembolso de gastos originado por el arrendamiento de oficinas administrativas y otros que durante el año 2013 fue de aproximadamente US\$541.200 (US\$51.600 en el 2012). Al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$475.010, facturados de acuerdo al contrato de prestación de servicios administrativos, en los campos de administración, control y manejo de infraestructura de acuerdo a un fee.

- (2) La Compañía con fecha 2 de mayo del 2013 recibió créditos sobre firmas por US\$600.000 para capital de trabajo a un tasa promedio del 9% anual con vencimientos en mayo del 2014. El saldo existente al 31 de diciembre del 2012 correspondía a un crédito sobre firmas recibido en el año 2012 por US\$560.000 para capital de trabajo a un tasa del 10% anual con vencimiento en abril del 2013 el cual fue pagado al vencimiento del mismo.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

(3)Corresponde al saldo de préstamos otorgados por un valor de US\$664.900 aproximadamente durante el año 2013, los cuales de acuerdo al convenio de deuda no tienen un plazo específico de pago ni generan un interés debido a que se pagan de acuerdo a los flujos existentes.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo y beneficios con el personal clave por US\$1.451.518 y US\$1.012.438, respectivamente.

12. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	3.085.016	3.845.316
Materias primas	3.375.370	2.070.903
Suministros, materiales y repuestos	1.657.415	1.752.257
Productos en proceso	838.986	1.501.315
Importaciones en tránsito	430.328	1.254.576
Total	9.385.115	10.424.367

No existen inventarios mantenidos por la Compañía que se encuentren en prenda como garantía de pasivos.

13. Propiedad, planta y equipo - neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>				
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Activación</u>	<u>Venta / Bajas</u>	<u>Depreciación</u>
Terrenos	9.109.303				
Depreciables					
Edificios	2.970.317		124.917	(6.485)	
Obras de arte	34.152				
Equipo de oficina	202.920		140.495	(53.052)	
Maquinaria y equipo	8.780.419		147.308	(9.526)	
Maquinaria de imprenta	366.622		29.357	(2.362)	
Muebles y enseres	797.198		61.420	(1.298)	
Vehículos	212.737			(94.070)	
Equipos de computación	639.828		101.579	(15.094)	
Software	308.629		23.530		
Instalaciones	846.223		284.627		
Proyectos	566.857	3.130.914	(913.231)		
Total costo	25.886.205	3.130.914	-	(184.287)	
Depreciación acumulada	(10.243.362)			172.168	(746.803)
Importación en tránsito		1.443.058			
Total	15.642.843	4.573.972		(12.119)	(746.803)

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

2012					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Activación	Venta / Bajas	Depreciación
					Saldo al final del año
Terrenos	9.109.303				9.109.303
Depreciables					
Edificios	2.931.379		38.938		2.970.317
Obras de arte	34.152				34.152
Equipo de oficina	201.772		1.048		202.820
Maquinaria y equipo	9.385.990		390.212	(15.783)	9.760.419
Maquinaria de imprenta	357.333		9.289		366.622
Muebles y enseres	786.949		11.481	(1.232)	797.198
Vehículos	342.527			(129.790)	212.737
Equipos de computación	555.802		87.239	(3.113)	639.928
Software	327.221		32.408		359.629
Instalaciones	806.051		38.172		844.223
Proyectos	339.574	856.070	(608.787)		586.857
Total costo	25.180.053	856.070		(149.918)	25.886.205
Depreciación acumulada	(9.546.319)			142.600	(839.644)
Total	15.633.735	856.070		(7.318)	15.642.843

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos observado por la administración (véase nota 6-h). Para el año 2013 se ha considerado el cambio de vida útil de edificios tal como se detalla en la nota 6 (h), para lo cual dicho cambio de estimación se ha considerado de manera prospectiva a partir del año 2013, lo que ha ocasionado que el gasto por depreciación de edificios e instalaciones disminuya en aproximadamente US\$135.000 a partir del presente periodo en comparación con periodos anteriores.

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, según corresponda.

La compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 mantiene en garantía de obligaciones financieras con el Produbanco, maquinaria de su propiedad avaluada por el Banco en aproximadamente US\$356.000 y US\$392.000, respectivamente (véase nota 16), a continuación el detalle del costo en libros, sin considerar depreciación de la maquinaria prendada:

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

<u>Código</u>	<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1277	Caldero 300 BMP	179.942	189.205
949	Tubería y tanque	134.541	143.561
941	Tubería y tanque almacenamiento	63.756	68.030
942	Tubería y tanque almacenamiento	62.349	55.858
963	Generador ozono santron	18.127	21.814
927	Medidor TOC	16.094	19.367
947	Tablero de control sistema de agua	13.879	16.702
943	Bomba recicladora agua	5.765	6.938
928	Bomba centrífuga	5.010	6.029
932	Bomba centrífuga	5.010	6.029
961	Filtro encamisado	4.087	4.920
944	Lámpara ultravioleta	3.501	4.213
948	Tablero de control sistema de agua	3.470	4.175
962	Generador de vapor limpio	3.118	3.752
965	Sistema de ventilación	2.502	3.012
960	Filtro para arena	2.433	2.928
930	Lámpara ultravioleta	1.836	2.209
934	Lámpara ultravioleta	1.836	2.209
964	Lámpara ultravioleta	1.483	1.784
170	Tanque pulmón agua purificada	601	723
628	Tanque pulmón autoclave hogner	601	723
850	Tanque pulmón autoclave colussi	601	723
951	Tanque pulmón almacenamiento	601	723
952	Tanque pulmón destilador	601	723
Total		521.744	566.350

Adicionalmente los préstamos mantienen garantías solidarias del Presidente de la Compañía.

14. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones en acciones se conforman de la siguiente manera:

<u>Detalle</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Subsidiarias:</u>			
Genéricos Americanos Genamérica S.A. (1)	99,07%	870.425	870.425
Life Colombia (2)	94,50%	2.886	2.886
		873.311	873.311
<u>Asociadas:</u>			
Cofec		264	264
Total		873.575	873.575

(1) La Compañía tiene acciones en Genéricos Americanos Genamérica S.A. equivalente a 870.425 acciones en el 2013 y 2012 con un valor nominal de US\$ 1 cada una. La subsidiaria es incluida en los estados financieros consolidados de la Compañía que se presentan por separado.

(2) La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 mantiene 5.670 acciones en Laboratorios Life de Colombia S.A. con un valor nominal de US\$1.000

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

pesos colombianos (en dólares US\$3.232 y US\$3.175 respectivamente), la compañía no ha iniciado operaciones relacionadas con el objeto social y mantiene su patrimonio en valores similares al aporte realizado, por lo que la inversión se mantiene al costo.

15. Otros activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mantenimiento sistema (1)	131.209	
Misceláneos	11.571	21.431
Garantías	11.524	8.524
Otros	2.300	5.900
Total	156.604	35.855

- (1) Corresponde al costo del mantenimiento de licencias del sistema contable Dynamics, que se comenzará a amortizar como parte del activo intangible cuando esté listo para su uso, en la vida útil estimada por la administración.

16. Préstamos bancarios que devenguen intereses

El detalle de los préstamos bancarios que devenguen intereses al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>2013</u>			
<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo Corriente</u>
Banco de la Producción(1)	9,51%	11-dic-14	600.735
Regione Private Banking	2,10%	02-oct-14	800.000
			1.400.735
Intereses acumulados por pagar			24.254
Total			1.424.989

<u>2012</u>					
<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Saldo pendiente</u>	
				<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción(1)	9,80%	05-may-14	550.073	400.238	150.735
UBS AG New York Branch (2)	9,76%	11-dic-14	80.870	80.870	
			631.843	481.108	150.735
Sobregiro bancario				49.153	
Intereses acumulados por pagar				691	
Total			631.843	530.952	150.735

- (1) Obligaciones garantizadas con maquinaria prendada (véase nota 13) y garantía solidaria del Presidente de la Compañía.

El valor razonable de los préstamos bancarios que devenguen intereses se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

17. Emisión de obligaciones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el siguiente es el detalle de las obligaciones emitidas por la Compañía:

2013					
Tipo	Fecha Emisión	Valor nominal	Interés nominal (1)	Saldo de capital	
				Corriente	No Corriente
VIII EMISION					
Desmat.	21/12/2011	300.000	7,00%	60.000	60.000
Serie V	21/12/2011	100.000	7,00%	20.000	20.000
Serie V	23/12/2011	320.000	7,00%	64.000	64.000
Serie V	24/12/2011	100.000	7,00%	20.000	20.000
Serie V	24/12/2011	400.000	7,00%	80.000	80.000
Serie V	24/12/2011	60.000	7,00%	12.000	12.000
Desmat.	24/12/2011	100.000	7,00%	20.000	20.000
Serie V	29/12/2011	120.000	7,00%	24.000	24.000
Total obligaciones		1.500.000		300.000	300.000
Costos asociados a la emisión (2)				(13.804)	(5.598)
Interés por pagar				1.006	
Total				287.202	294.402

2012					
Tipo	Fecha Emisión	Valor nominal	Interés nominal (1)	Saldo de capital	
				Corriente	No Corriente
VII EMISION					
Serie S	10/06/2009	480.000	8,00%	60.000	
Serie S	10/06/2009	13.000	8,00%	1.625	
Serie S	12/06/2009	100.000	8,00%	12.500	
Serie S	18/06/2009	440.000	8,00%	55.000	
Serie S	19/06/2009	400.000	8,00%	50.000	
Serie S	22/06/2009	460.000	8,00%	57.500	
Serie S	23/06/2009	107.000	8,00%	13.375	
		2.000.000		250.000	
VIII EMISION					
Desmat.	21/12/2011	300.000	7,00%	60.000	120.000
Serie V	21/12/2011	100.000	7,00%	20.000	40.000
Serie V	23/12/2011	320.000	7,00%	64.000	128.000
Serie V	24/12/2011	100.000	7,00%	20.000	40.000
Serie V	24/12/2011	400.000	7,00%	80.000	160.000
Serie V	24/12/2011	60.000	7,00%	12.000	24.000
Desmat.	24/12/2011	100.000	7,00%	20.000	40.000
Serie V	29/12/2011	120.000	7,00%	24.000	48.000
		1.500.000		300.000	600.000
Total obligaciones		3.500.000		550.000	600.000
Costos asociados a la emisión: (2)				(25.137)	(19.402)
Interés por pagar				2.279	
Total				527.142	580.598

(1) Tasa fija anual

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

(2) Corresponde a los costos por la colocación de títulos en el mercado que se devengan en igual criterio que la deuda original.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.Q IMV.10.5309 de 8 de diciembre del 2011 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, ha mantenido una calificación de riesgo AAA.

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 2013 el límite de dicho resguardo es como sigue:

Resguardos	Limite Resguardo
Costo Financiero/Activos totales	4%

El valor razonable de las emisiones de obligaciones se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen costos involucrados en las operaciones que distorsionen el valor actual de los flujos estimados de pago.

18. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Detalle	2013	2012
Proveedores (1):		
Proveedores exterior	8.296.804	7.060.461
Proveedores país	1.992.458	1.775.140
	10.289.262	8.835.601
Compañías relacionadas(nota 11)	419.675	192.896
Impuestos corrientes (nota 20)	755.202	633.152
Beneficios a empleados:		
Participación trabajadores (2)	393.606	540.100
Beneficios sociales	433.711	267.119
	827.317	807.219
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones varias	705.809	735.045
Liquidación de importaciones	25.130	32.228
Anticipo clientes	104.089	43.782
Dividendos por pagar	2.370	2.370
Otros	24.516	13.284
	861.914	826.709
Total	13.153.370	11.295.577

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- (1) La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros separados, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 120 días en proveedores locales y 180 días en proveedores del exterior.

A continuación, un detalle de los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	9.101.039	8.290.202
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.111.119	482.040
Proveedores vencidos mayores a 1 año	77.104	63.359
Total	10.289.262	8.835.601

- (2) 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 2013 y 2012 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	540.100	76.188
Provisión del año	393.606	540.100
Pagos efectuados	(540.100)	(76.188)
Saldo al final del año	393.606	540.100

19. Préstamos a mutuo con terceros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos a mutuo con terceros corresponden a préstamos adquiridos de terceros cuyo detalle es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Asociación de profesionales de LIFE	339.894	307.511
Sindicato Laboratorios LIFE	41.658	70.935
Saldo al final del año	381.551	378.446

El gasto por interés generado por este concepto durante los años 2013 y 2012, ascienden a US\$16.711 y US\$17.945, respectivamente, los cuales devengan un interés de crédito mutuo a una tasa anual del 4,25% en el 2013 (4,5 % en el año 2012).

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

20. 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 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Detalle	2013	2012
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	2.624.040	3.600.662
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 16)	393.606	540.100
Ganancia antes de impuesto a la renta	2.230.434	3.060.562
Más: Gastos no deducibles	296.799	455.819
Menos: Beneficio discapacitados		(333.099)
Base imponible	2.527.233	3.183.282
Utilidad a reinvertir y capitalizar (1)		2.110.582
Utilidad Gravable	2.527.233	1.072.700
Impuesto a la renta causado con reducción 10% por reinversión		274.376
Impuesto a la renta causado 22% (23% 2012)	555.991	246.721
Impuesto a la renta causado	555.991	521.097
Anticipo calculado	483.349	354.370
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	555.991	521.097
Menos:		
Anticipos de impuesto a la renta		(2.844)
Impuesto a la salida de divisas	(1.762.865)	(913.216)
Retenciones de impuesto a la renta	(511.165)	(483.349)
Crédito tributario a favor de la Compañía	(1.718.039)	(878.312)

- (1) De conformidad con la legislación tributaria vigente "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".

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE, decidió reinvertir US\$2.110.582 de las utilidades generadas en el ejercicio económico 2012 por lo cual el capital se incrementó con fecha 15 de noviembre del 2013 (véase nota 21), razón por la cual en dicho período sobre el monto de reinversión aplicó la tarifa reducida del 13%.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	555.991	521.097
Impuesto a la renta diferido	1.938	194.375
Gasto impuesto a la renta del año	557.929	715.472

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	490.695	22,00%	703.929	23,00%
Más: Gastos no deducibles	65.296	2,93%	104.838	3,43%
Menos: Reinversión de utilidades			(211.058)	(6,90%)
Menos: Beneficio discapacitados			(76.613)	(2,50%)
Tasa impositiva efectiva	555.991	24,93%	521.097	17,03%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	555.991	521.097
Retenciones en la fuente por pagar	80.411	63.232
Retenciones de IVA por pagar	63.825	1.798
Impuesto al Valor Agregado por pagar	54.975	47.025
Total	755.202	633.152

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	521.097	380.706
Provisión del año	555.991	521.097
Compensación de impuesto a la renta por créditos tributarios	(521.097)	(380.706)
Saldos a favor del contribuyente	555.991	521.097

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2013 y

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

2012, la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto, un detalle es como sigue:

2013				
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados		Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Cambio de vida útil del edificio	(11.694)	2.267		(9.427)
Cambio de vida útil de la maquinaria	(186.656)	(6.529)		(193.185)
Valor residual vehículos	(2.229)	931		(1.298)
Cambio de vida útil instalaciones	(7.010)	1.393		(5.617)
Total	(207.589)	(1.938)		(209.527)

2012				
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en Resultados	Reconocido en patrimonio SIC 25 (1)	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Cambio de vida útil del edificio	75.295	(88.989)		(11.694)
Cambio de vida útil de la maquinaria	(76.945)	(109.711)		(186.656)
Revaluación de la maquinaria	(100.048)		100.048	
Revaluación de equipo de planta	(1.143)		1.143	
Valor residual vehículos	(3.619)	1.390		(2.229)
Cambio de vida útil instalaciones	(7.945)	935		(7.010)
Total	(114.405)	(194.375)	101.191	(207.589)

(1) De acuerdo a lo establecido por la SIC 25 "Impuesto a las ganancias – cambios en la situación fiscal de la Entidad o de sus accionistas: Aquellas consecuencias fiscales que estén asociadas a cambios en el importe reconocido del patrimonio, ya sea en el mismo o en diferente periodo (no incluidas en el resultado), deberán cargarse o acreditarse directamente a patrimonio. La Compañía bajo este concepto registró el valor de US\$101.191 a resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez y el valor de (US\$194.375) al resultado del año.

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como gasto por impuesto a la renta es US\$1.938 en el 2013 (US\$93.184 en el año 2012).

d) 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 2010 al 2013.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

e) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) de los Estados Unidos de América; y aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

21. Obligación por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, 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.

La Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios a empleados, revisada y vigente a partir del 1ro de enero del 2013, hace una serie de cambios en la contabilidad de los beneficios de los empleados, siendo los más significativos que la variación de la provisión por tal beneficio se registre:

- el costo del servicio y el interés neto en el resultado del periodo; y
- las nuevas mediciones en otro resultado integral.

Esta nueva norma se ha aplicado retroactivamente de acuerdo con su disposición transitoria, y en consecuencia, la Compañía ha modificado sus resultados comunicados del periodo 2012 comparativo previamente presentado, en los cuales el perito ha determinado efecto, por lo que dicho saldo fue reestructurado como un cambio en el patrimonio.

El movimiento por las obligaciones de beneficio por retiro de Jubilación Patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	2013		
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Efecto en el estado de resultados integrales
Saldo al inicio del año	2.982.021		
Costo de servicios	263.242		(263.242)
Costo por intereses	191.251		(191.251)
Ganancias actuariales	(777)		777
Beneficios pagados	(259.475)	(259.475)	
Total obligación por beneficios definidos	3.176.262	(259.475)	(453.716)

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

	2012			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO reestructurado Otro resultado Integral	Efecto en el estado de resultados Integrales
Saldo al inicio del año	2.758.415			
Costo de servicios	254.615			(254.615)
Costo por intereses	209.068			(209.068)
Garancias actuariales	(54.205)			54.205
Otros	(49.478)			49.478
Beneficios pagados	(136.394)	(136.394)		
Total obligación por beneficios definidos previamente informados	2.982.821	(136.394)		(369.096)
Ajuste por cambio de la NIC 19 (1)			(290.244)	290.244
Total obligación por beneficios definidos reestructurados	2.982.821	(136.394)	(290.244)	(69.756)

- (1) Corresponde al valor que de acuerdo al estudio del actuario independiente se registra como ajuste del año 2012 de ORI por pérdida actuarial no reconocida, como un movimiento patrimonial de Resultados acumulados a ORI.

Al 31 de diciembre del 2013, el pasivo por provisión para Jubilación Patronal debido a que existe personal jubilado y con tiempo de servicio igual o mayor a 24 años, se clasifica como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>
<u>Corriente</u>	
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	1.970.234
Personal jubilado	149.975
Porción corriente de la obligación por beneficios definidos	2.120.209
<u>Pasivo a largo plazo</u> - Empleados menores a 24 años de servicio	1.056.053
Total pasivo	3.176.262

22. Patrimonio de los accionistas

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 fue de trece millones cuatrocientos mil trescientos ochenta y cuatro dólares de los Estados Unidos de América (US\$13.400.384) dividido en acciones de un dólar (US\$1) cada una; considerando que con fecha 22 de julio del 2013 se realizó la escritura de aumento de capital por US\$2.345.091 (en participaciones de un dólar cada una dividido en igual proporción entre los accionistas existentes) y reforma de estatutos e inscrita en el Registro Mercantil del Canto Quito el 15 de noviembre del 2013. El incremento de capital se constituyó del Resultado del Ejercicio del año dos mil doce por US\$2.110.582 y Reserva Legal por US\$234.509 basados en la Doctrina 147.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

b) 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.

c) Resultados acumulados

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 como costo atribuido 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.

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, pero podrá ser capitalizado previo la compensación de las 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.

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:

- 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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

23. Ingresos ordinarios - neto

El detalle de los ingresos ordinarios - neto por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salud humana	63.853.357	63.650.635
Veterinaria	5.955.043	5.593.399
Consumo masivo	803.275	779.330
Ventas brutas	60.611.675	60.023.364
Devoluciones en ventas		(231.626)
Descuento en ventas (1)	(10.758.861)	(10.862.292)
Ingresos ordinarios, netos	49.852.814	48.929.446

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

24. Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de registro y desarrollo:		
Investigación y desarrollo	584.251	478.810
Dirección médica	489.864	537.369
Total	1.074.115	1.016.179
Gastos de administración:		
Recursos humanos	1.943.193	1.131.314
Generales no distribuibles	1.429.249	1.337.372
Dirección Administrativa	1.239.193	1.143.995
Contraloría	636.074	600.184
Crédito y finanzas	144.078	173.084
Servicio al cliente	54.140	49.434
Relaciones públicas	6.500	13.842
Total	5.452.427	4.449.225
Gastos de venta:		
Salud Humana	7.789.629	8.077.692
Veterinaria	779.290	760.667
Fletes país	657.462	634.037
Consumo	8.069	8.249
Total	9.234.450	9.480.645

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

25. 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 88% y 89%, en el año 2013 y 2012, 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.

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 2013 y 2012 son los siguientes:

2013				
Detalle	Salud Humana	Veterinaria	Consumo Masivo	Total
Ingresos ordinarios	45.026.907	4.435.375	390.532	49.852.814
Costo de ventas	(29.107.088)	(1.820.849)	(314.970)	(31.242.907)
Gastos de registro y desarrollo	(935.933)	(138.182)		(1.074.115)
Gastos administrativos	(5.013.493)	(399.976)	(38.958)	(5.452.427)
Gastos de ventas	(7.889.662)	(1.325.035)	(19.753)	(9.234.450)
Otros Gastos	(482.257)	(124.133)	(12.091)	(618.481)
Ganancia antes de impuestos sobre el segmento que se informa	1.595.474	627.200	4.760	2.230.434

2012				
Detalle	Salud Humana	Veterinaria	Consumo Masivo	Total
Ingresos ordinarios	44.741.348	3.775.136	412.962	48.929.446
Costo de ventas	(27.480.677)	(1.734.434)	(312.615)	(29.527.726)
Gastos de registro y desarrollo	(923.061)	(93.118)		(1.016.179)
Gastos administrativos	(4.118.483)	(298.242)	(32.500)	(4.449.225)
Gastos de ventas	(8.609.800)	(851.167)	(19.678)	(9.480.645)
Otros Gastos	(1.277.324)	(105.481)	(12.104)	(1.394.909)
Ganancia antes de impuestos sobre el segmento que se informa	2.331.803	692.694	36.065	3.060.562

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.

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

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.

26. Ganancia por acción

La ganancia por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad atribuible a los tenedores de acciones del patrimonio neto de la Compañía	1.672.505	2.345.090
Acciones al inicio del año	11.055.293	11.055.293
Adición de acciones durante el periodo (1 mes)	2.345.091	
Promedio ponderado de número de acciones	11.250.717	11.055.293
Ganancia por acción	0,15	0,21

27. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios:

- Juicio entablado por el Sr. 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.
- 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 el Sr. Carlos Almeida, por una cuantía de US\$35.053, por juicio laboral cual la administración de la Compañía, en espera de la audiencia a realizarse el 30 de mayo del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene procesos judiciales en contra de las siguientes instituciones:

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

- 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, se encuentra en espera de que se dicte la sentencia.
- Juicio en contra del Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, por una cuantía de US\$242.485 más el recargo calculado por la Administración de US\$48.497, por diferencias de pagos en las obligaciones tributarias correspondientes al ejercicio económico 2006, se encuentra en etapa de probatoria.

28. Diferencias entre estados financieros separados y registros contables

El resumen de la reclasificación realizada para efectos de presentación adecuada conforme a NIIF, al 31 de diciembre 2013 y 2012 de los estados financieros separados auditados de la Compañía es como sigue:

2013				
	Saldos internos de los estados financieros	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros auditados
		Debe	Haber	
Estado del Situación Financiera				
Obligaciones financieras	1.400.735		24.254	1.424.989
Emisión de obligaciones	286.196		1.006	287.202
Otros pasivos	887.174	25.260		881.914
Estado del Resultado Integral				
Ventas	49.195.351		657.463	49.852.814
Gasto de Venta - Flete país	8.576.987	657.463		9.234.450
Gastos administrativos	5.058.821	393.606		5.452.427
Participación trabajadores	393.606		393.606	-
2012				
	Saldos internos de los estados financieros	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros auditados
		Debe	auditados	
Estado del Situación Financiera				
Obligaciones financieras	530.261		691	530.952
Emisión de obligaciones	524.863		2.279	527.142
Otros pasivos	829.679	2.970		826.709
Estado del Resultado Integral				
Ventas	48.286.409		643.037	48.929.446
Gasto de Venta - Flete país	8.837.608	643.037		9.480.645
Gastos administrativos	3.909.125	540.100		4.449.225
Participación trabajadores	540.100		540.100	-

Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de abril del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Autorización de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. - LIFE**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados por la administración de la Compañía el 28 de abril del 2014; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.