

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
CORRIENTE:				
Instrumentos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 4)	65,735	58,428	325,836
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	2,930,903	2,803,381	2,418,411
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 11)	4,835	-	-
Inventarios	(Nota 6)	1,687,984	1,542,261	1,545,253
Activo por impuestos corriente	(Nota 10)	186,078	107,172	91,882
Servicios y otros pagos anticipados		24,556	30,156	25,117
Total activo corriente		4,900,091	4,541,398	4,406,499
NO CORRIENTE:				
Propiedad, planta y equipo, neto	(Nota 7)	5,547,591	3,906,581	3,161,633
Activo por impuestos diferidos	(Nota 10)	-	88,736	-
Activos intangibles		-	-	4,158
Total activo no corriente		5,547,591	3,995,317	3,165,791
Total activo		10,447,682	8,536,715	7,572,290

Felipe Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PASIVO		Diciembre 31,	Enero 1,
		2012	2011
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	398,636	185,986
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	2,145,462	2,529,890
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 10)	431,346	370,852
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	424,978	464,207
		-----	-----
Total pasivo corriente		3,400,422	3,550,935
NO CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	1,379,072	611,192
Obligaciones con accionistas	(Nota 11)	44,163	123,415
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	748,839	420,416
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 10)	195,466	204,983
		-----	-----
Total pasivo no corriente		2,367,540	1,360,006
		-----	-----
Total pasivo		5,767,962	4,910,941
PATRIMONIO	(Nota 14)		
Capital social		981,000	731,000
Reserva legal		246,885	151,521
Reserva facultativa		8,084	8,084
Aporte para futuras capitalizaciones		1,615	1,615
Reserva de capital		370,684	370,684
Resultados Acumulados:			
Reserva por valuación		957,972	957,972
Efectos de aplicación NIIF		362,524	451,260
Utilidades retenidas		1,750,956	953,638
		-----	-----
Total patrimonio		4,679,720	3,625,774
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		10,447,682	8,536,715
		=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

JAMES BROWN PHARMA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2012				2011	
	Línea Veterinaria	Línea Humana	Exportación	Otros	Total	Total
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:						
Venta de bienes	8,679,554	2,277,353	1,000,943	-	11,957,850	10,607,636
Otros ingresos, neto	-	-	-	538,404	538,404	24,708
COSTO DE VENTAS						
(Nota 15)	8,679,554	2,277,353	1,000,943	538,404	12,496,254	10,632,344
(Nota 16)	5,199,043	936,889	494,326	-	6,630,258	5,573,399
Margen Bruto	3,480,511	1,340,464	506,617	538,404	5,865,996	5,058,945
GASTOS DE OPERACIÓN:						
Ventas	1,877,571	1,094,499	53,400	-	3,025,470	2,694,060
Administración	687,379	232,348	66,938	-	986,665	847,584
Financieros, neto	291,319	26,572	-	-	317,891	237,597
(Nota 16)	2,856,269	1,353,419	120,338	-	4,330,026	3,779,241
Utilidad antes de impuesto a la renta	624,242	(12,955)	386,279	538,404	1,535,970	1,279,704
IMPUESTO A LA RENTA						
(Nota 10)						
Impuesto a la renta corriente					402,805	315,851
Impuesto a la renta diferido					(9,517)	(65,163)
					393,288	250,688
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL					1,142,682	1,029,016

Felipe Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

JAMES BROWN PHARMA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

I. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 25 de junio de 1980 con el nombre de JAMES BROWN PRODUCTOS VETERINARIOS C.A. Su objeto social es la importación, exportación, fabricación, comercialización al por mayor o menor de productos farmacéuticos, agropecuarios, fármaco-veterinarios agrícolas y pecuarios; así como la compra - venta de materias primas relacionadas con su actividad comercial. Con fecha 15 de septiembre del 2003, la Compañía cambió a su denominación actual JAMES BROWN PHARMA C.A.

JAMES BROWN PHARMA C.A. absorbió a la compañía ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA mediante escritura pública de fusión celebrada el 23 de enero del 2004, y mediante Resolución No. 04 Q.II.0552 de fecha 10 de febrero del 2004, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de las Compañías JAMES BROWN PHARMA C.A. (absorbente) con ELABORADOS NUTRITIVOS S.A. ENUSA (absorbida), la disolución sin liquidación de la compañía absorbida, el aumento de capital, la disminución del valor nominal de las acciones, la reforma y codificación de los estatutos de la compañía absorbente.

A partir del año 2006, la Compañía inició una estrategia de crecimiento tendiente a desarrollar la línea de producción de fármacos de uso humano. Para el año 2007 los primeros productos de la línea humanos fueron producidos y comercializados. Para los años 2012 y 2011 esta línea representó el 19% y 24% del total de los ingresos brutos por venta de bienes y se espera que en el futuro se continúe desarrollando la operación de esta línea.

La Compañía en el año 2012, según confirmación de Gerencia, mediante un acuerdo directo (sin contrato formal) realizó la venta de sus marcas de la línea de producción de fármacos de uso humano: Bioflora, Coupplet, Fullderma, Oralte y Vit-amino al Grupo Farma de Venezuela, el acuerdo de negociación incluye el compromiso de que JAMES BROWN PHARMA C.A., preste los servicios de fabricación de los productos de las marcas negociadas en este acuerdo por tres años, los cuales pueden ser renovados según acuerdo entre las partes.

Con fecha 24 de diciembre del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$100,000 mediante la capitalización de utilidades del año 2007, con este aumento, a partir del 2008 el capital social de la Compañía estaba conformado por 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Con fecha 26 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$481,000 principalmente mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2011 el capital social de la Compañía estaba conformado por 731.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Con fecha 29 de noviembre del 2012, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$250,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2012 el capital social de la Compañía estaba conformado por 981.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012; y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero y al cierre al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros de JAMES BROWN PHARMA C.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver Nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de JAMES BROWN PHARMA C.A., comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011; los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la Nota 0.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, y con base a los servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

2.6 Compañías relacionadas activo

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes, prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Inventarios

Están registradas inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, planta y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Propiedad, planta y equipo (Continuación)

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Años de vida útil
Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10-12 años
Vehículos	5-8 años
Instalaciones	20 años
Equipos de computación	3 -4 años
Muebles y enseres	10-12 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período futuro afectado.

2.8.3 Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, planta y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Activos intangibles

2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.9.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Gerencia estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

2.10 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y menos las pérdidas por deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara innecesario.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.12 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en la pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce por el método del balance, esto es sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferido, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferido o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferido con pasivos por impuestos diferido sí, y sólo sí; tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferido y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconozca fuera del resultado.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Quando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la Norma 18 de NIIF para la venta de bienes y servicios, respectivamente.

2.15 Compañías relacionadas pasivo

Las cuentas por pagar compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

2.17 Reconocimiento ingresos

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la *Compañía* se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La *Compañía* reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

2.18 Costos y gastos

La *Compañía* realiza el costeo de sus productos a través del método estándar, para luego realizar las comparaciones con los costos reales y ajustar la diferencia que se pueda producir.

Los costos y gastos registran al costo histórico

Los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.20.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.20.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.21 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.21.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.21.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas enmendadas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmienda a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24:	
Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32:	
Instrumentos Financieros: <i>Presentación -- Clasificación</i> Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010:	
Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIF 19:	01/07/2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9:	
Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria
Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía, aún no ha sido determinado.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de Estados Financieros, Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez.	
II) Hiperinflación Severa.	
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.JCI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

3.1.1 Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

JAMES BROWN PHARMA C.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.2 *Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía*

3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de propiedad, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

JAMES BROWN PHARMA C.A. optó por la medición de la propiedad, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes, determinado de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo se revisaron valores residuales (Ver Nota 7).

3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de JAMES BROWN PHARMA C.A.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.4 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente		2,216,542	1,261,906
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:			
Revisión de provisión para deterioro cuentas por cobrar	(1)	57,043	22,931
Baja de préstamos a empleados	(2)	(7,480)	(10,742)
Baja de anticipo a proveedores	(3)	(19,647)	(18,318)
Ajuste de inventarios:			
Materia prima	(4)	383,947	423,223
Material de embalaje	(4)	419,639	274,327
Producto terminado	(4)	(30,600)	68,259
Ajuste de inventarios de valor neto de realización	(5)	(235,395)	(202,390)
Reconocimiento de activo por impuesto diferidos	(7)	88,736	-
Reconocimiento de pasivo por impuesto diferidos	(7)	(316,836)	(293,263)
		339,407	264,027
Ajustes por reversión impuesto diferido propiedad, planta y equipo:			
Reversión impuestos diferidos por propiedad, planta y equipo	(7)	111,853	-
		451,260	264,027
Ajustes por conversión a NIIF a reserva por valuación:			
Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	(6)	957,972	1,418,810
Patrimonio de acuerdo a NIIF		3,625,774	2,944,743

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

- (1) **Revisión de provisión para deterioro de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los estados financieros incluían una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$99,767 y US\$76,074 respectivamente; sin embargo, según análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Compañía determinó que la provisión razonable para este concepto asciende a US\$42,724 y US\$53,143 respectivamente. Debido a estas circunstancias la Compañía reverso parcialmente la provisión requerida para cada período a los valores indicados.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

- (2) Baja de préstamos a empleados:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los estados financieros incluían cuentas por cobrar a empleados por US\$59,251 y US\$68,239 respectivamente, según análisis de recuperación de créditos entregados por la Administración de la Compañía determinó que US\$7,480 y US\$10,742 respectivamente no son recuperables, que corresponde a ex empleados, con quienes ya no se tiene contacto; la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados del 2011.
- (3) Baja de anticipo a proveedores:** Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Compañía incluían anticipos entregados a proveedores por US\$429,436 y US\$317,406 respectivamente. De acuerdo al análisis de aplicación de anticipos existen US\$19,647 y US\$18,318, que no serán liquidados, razón por la cual la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados del 2011.
- (4) Ajuste de inventarios: materia prima, material de embalaje y producto terminado:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, la Compañía realizó un análisis de inventarios materia prima, material de embalaje y producto terminado, determinando diferencias entre el saldo en libros contables y módulos para: inventario materia prima por US\$383,947 y US\$ 423,223; inventario material de embalaje por US\$419,639 y US\$274,327, y productos terminados por US\$(30,600) y US\$68,259 respectivamente, por lo que la Gerencia decidió ajustar estos valores con cargo a resultados acumulados.
- (5) Ajuste de inventarios al valor neto de realización:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011 la Compañía registró una provisión para ajustar sus inventarios de productos terminados al valor neto de realización por US\$235,395 y US\$202,390 respectivamente, equivalente al valor que la Compañía espera obtener por la venta de sus inventarios, en el curso normal de su operación.
- (6) Costo atribuido de propiedad, planta y equipo:** Acorde con la norma de propiedad, planta y equipo se registra a su valor razonable en base a un avalúo realizado por expertos independientes. Al 31 de diciembre y 1 de enero la Administración ha realizado una inspección inicial (parcial) de su propiedad planta y equipo y los efectos de dicho análisis fue una revaluación, generando un incremento de los saldos de estos activos en US\$957,972 y US\$1,418,810, respectivamente.
- (7) Reconocimiento de activo (pasivo) por impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)**

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

(7) **Reconocimiento de activo (pasivo) por impuestos diferidos: (Continuación)**

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de un pasivo por impuestos diferidos acumulados por US\$293,263. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un incremento en el registro del activo por impuesto diferido por US\$88,736 y un aumento del pasivo por impuestos diferidos acumulados por US\$23,573; el pasivo por impuestos diferidos fue ajustado por US\$111,853 relacionado con el reverso del revaluó de propiedad, planta y equipo; el cual fue cargado directo al patrimonio, con lo cual el saldo al cierre de ese año de este pasivo fue de US\$204,983. El efecto del mencionado impuesto diferido ocasionó un incremento de US\$65,163 en los resultados del ejercicio 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias fue como sigue:

	<u>Diferencias temporarias</u>	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i>		
Adiciones:		
Ajuste deterioro propiedad, planta y equipo	385,809	-
	-----	-----
	385,809	-
<i>Diferencias temporarias pasivas deducibles:</i>		
Adiciones:		
Reversión provisión para deterioro de cuentas por cobrar	34,112	22,931
Ajuste de inventario materia prima	-	423,223
Ajuste de inventario material de embalaje	145,312	274,327
Ajuste de inventario producto terminado	30,600	68,259
Ajuste de propiedad, planta y equipo	-	486,318
	-----	-----
	210,024	1,275,058
Consumos:		
Ajuste de inventario materia prima	(39,276)	-
Ajuste de inventario producto terminado	(68,259)	-
	-----	-----
	(107,535)	-

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.2 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Continuación)

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales

Ajuste:

Reversión costo atribuido propiedad planta y equipo	(486,318)	-
	(486,318)	-
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	23%
Saldo inicial de impuesto diferido activo		
Adiciones de impuesto diferido	88,736	-
Activo por impuestos diferido	88,736	-
Saldo inicial de impuesto diferido pasivo	293,263	-
Adiciones de impuesto diferido	48,306	-
Consumo por impuesto diferido	(24,733)	-
Ajuste reversión impuesto diferido de propiedad, planta y equipo	(111,853)	-
Activo por impuestos diferido	204,983	293,263

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	953,636
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reversión provisión para deterioro de cuentas por cobrar	34,112
Baja de préstamos a empleados	3,262
Baja de anticipo a proveedores	(1,329)
Ajuste de inventario materia prima	(39,276)
Ajuste de inventario material de embalaje	145,312
Ajuste de inventario producto terminado	(98,859)
Ajuste de valor neto de realización de inventarios	(33,005)
Reconocimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos, neto	65,193
	75,380
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,029,016</u>

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.4 Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y *períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.*

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.4.2 Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, planta y equipo al final de cada período anual.

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<u>Caja</u>			
Caja chica	4,000	3,800	3,300
	<u>4,000</u>	<u>3,800</u>	<u>3,300</u>
<u>Bancos</u>			
Banco Pichincha Limited	37,751	-	-
Banco Pichincha C.A.	18,419	19,157	282,913
Banco Internacional S.A.	5,565	-	533
Banco Produbanco S.A.	-	5,471	14,090
	<u>61,735</u>	<u>24,628</u>	<u>297,536</u>
Banco Pichincha Miami			
Repos que generan una tasa de interés del 0.5% mensual	-	30,000	25,000
	<u>65,735</u>	<u>58,428</u>	<u>325,836</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	2,595,724	2,369,075	2,098,583
Anticipo a proveedores	(2)	263,551	409,789	299,088
Empleados		52,963	51,771	57,497
Garantías entregadas		10,336	4,336	8,636
Otras		51,053	11,134	7,749
		<u>2,973,627</u>	<u>2,846,105</u>	<u>2,473,564</u>
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(42,724)	(42,724)	(53,143)
		<u>2,930,903</u>	<u>2,803,381</u>	<u>2,418,411</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (1) Para el 2012, las cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente a: Grupo Farma del Ecuador S.A. por US\$303,863; Imsega C.A. por US\$232,986; Asociación de Ganaderos de la Sierra, por US\$164,980; Agropecuaria Rojas Agrorojas S.A. por US\$143,901; América Natural Cía. Ltda. por US\$66,295, X vel. Services Corp. por US\$59,228; y Agro Import Columbia por US\$57,475. Para el 2011, la Compañía firmó un contrato de distribución de los productos de su línea Humana con Leterago del Ecuador S.A., el monto de esta cartera al 31 de diciembre del 2011 ascendía a US\$559,495 que representa el 24% del total.
- (2) Para el 2012, incluye principalmente anticipos a: Constructora Metálica Edificmaster por US\$150,000; Brownvit por US\$26,463; Sistema de Tratamiento de Agua por US\$20,000; y Arkos Ecuador S.A. por US\$12,000. Para el 2011 principalmente corresponde a: US\$89,000 por compra de terreno pifo; SP Industries Liofilizadora por US\$50,000; Bosch Packaging por US\$45,600; y Dextren Hierro por US\$35,875.
- (3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	42,724	53,143
Provisión del año	-	10,419
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>42,724</u>	<u>42,724</u>

6. INVENTARIOS:

Un resumen de los inventarios fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Producto terminado		512,097	303,560	303,560
Materia prima		434,283	702,662	868,912
Material de empaque		743,322	767,981	563,216
Importaciones en tránsito		38,862	3,453	7,873
Producción en proceso		153,437	-	4,082
		<u>1,882,001</u>	<u>1,777,656</u>	<u>1,747,643</u>
Menos: Provisión por ajuste al valor neto de realización	(1)	(194,017)	(235,395)	(202,390)
		<u>1,687,984</u>	<u>1,542,261</u>	<u>1,545,253</u>

6. INVENTARIOS: (Continuación)

(1) El movimiento de provisión del valor neto de realización fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	235,395	202,390
Provisión del año	-	33,005
Bajas	(41,378)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>194,017</u>	<u>235,395</u>

En el año 2012 se realizó una baja de inventarios por US\$180,245 con cargo a resultados del período, con la respectiva acta notariada de baja.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Costo	7,435,848	5,475,851	4,461,427
Depreciación acumulada	(1,888,257)	(1,569,270)	(1,299,794)
	<u>5,547,591</u>	<u>3,906,581</u>	<u>3,161,633</u>

Clasificación:

(1)		1,289,705	897,064	972,093
	Terrenos	1,762,096	919,841	999,440
	Edificios	1,514,513	805,862	831,498
	Maquinarias y equipo	167,301	150,356	163,058
	Vehículos	202,085	154,634	51,822
	Instalaciones	28,985	34,678	24,527
	Equipos de computación	81,727	62,427	37,829
	Muebles de oficina	501,179	881,719	81,366
	Construcciones en proceso	<u>5,547,591</u>	<u>3,906,581</u>	<u>3,161,633</u>

- (1) Para los años 2012 y 2011, el lote de terreno conocido como Chiche Añejo, ubicado en la parroquia de Puembo, de éste cantón, de la ciudad de Quito, que comprende: el inmueble, las construcciones y mejoras de propiedad de la Compañía, se encuentran hipotecados mediante escritura abierta del 15 de mayo del 2007, a favor del Banco Pichincha C.A. por las obligaciones que se mantienen con dicha institución financiera.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)

<u>COSTO</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	972,093	1,313,974	1,365,444	279,728	174,001	144,516	130,305	81,366	4,461,427
Adiciones, neto	-	37,785	245,176	44,416	130,234	29,426	30,806	980,726	1,498,569
Pajas	-	-	-	-	-	-	-	(23,307)	(23,307)
Reclasificaciones	-	157,064	-	-	-	-	-	(157,064)	-
Derretiro	(75,029)	(232,084)	(153,725)	-	-	-	-	-	(460,838)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	897,064	1,276,739	1,456,895	324,144	304,235	173,942	161,111	881,721	5,475,851
Adiciones, neto	392,641	-	888,706	49,250	101,783	19,781	27,302	510,819	1,990,282
Ventas	-	-	(21,912)	-	-	(8,373)	-	-	(30,285)
Reclasificaciones	-	891,359	(784)	-	-	-	784	(891,359)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,289,705	2,168,098	2,322,906	373,395	406,018	185,350	189,197	501,179	7,435,848
DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
Saldos al 1 de enero del 2011	-	(314,534)	(533,946)	(116,670)	(122,179)	(119,989)	(92,476)	-	(1,299,794)
Gasto depreciación	-	(42,364)	(117,088)	(57,119)	(27,422)	(19,275)	(6,208)	-	(269,476)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(356,898)	(651,034)	(173,789)	(149,601)	(139,264)	(98,684)	-	(1,569,270)
Gasto depreciación	-	(49,104)	(163,125)	(32,305)	(54,332)	(21,485)	(8,786)	-	(329,137)
Ventas	-	-	5,766	-	-	4,384	-	-	10,150
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(406,002)	(808,393)	(206,094)	(203,933)	(186,365)	(107,470)	-	(1,888,257)
SALDO NETO									
Al 1 de enero del 2011	972,093	999,440	831,498	163,058	51,822	24,527	37,829	81,366	3,161,633
Al 31 de diciembre del 2011	897,064	919,841	805,862	150,356	154,634	34,678	62,427	881,719	3,906,581
Al 31 de diciembre del 2012	1,289,705	1,762,096	1,514,513	167,301	202,085	28,985	81,727	501,179	5,547,591

202 ES EN MIL DOLÁRES ESTADUNIDENSES

202 ES EN MIL DOLÁRES ESTADUNIDENSES

202 ES EN MIL DOLÁRES ESTADUNIDENSES

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)

Aplicación del costo atribuido

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA		Costo
	<u>Anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Atribuido</u>
Terreno	39,601	857,463	897,064
Edificios	1,043,457	233,282	1,276,739
Maquinaria y equipo	1,589,668	(132,773)	1,456,895
Vehículos	324,144	-	324,144
Instalaciones	304,235	-	304,235
Equipo de computación	173,942	-	173,942
Muebles de oficina	161,111	-	161,111
Construcciones en proceso	881,721	-	881,721
	<u>4,517,879</u>	<u>957,972</u>	<u>5,475,851</u>

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA		Costo
	<u>Anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Atribuido</u>
Terreno	39,601	932,492	972,093
Edificios	848,609	465,365	1,313,974
Maquinaria y equipo	1,344,491	20,953	1,365,444
Vehículos	279,728	-	279,728
Instalaciones	174,001	-	174,001
Equipo de computación	144,516	-	144,516
Muebles de oficina	130,305	-	130,305
Construcciones en proceso	81,366	-	81,366
	<u>3,042,617</u>	<u>1,418,810</u>	<u>4,461,427</u>

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones con instituciones financieras estaban constituidas de la siguiente manera:

2012

	Corriente	No corriente	Total
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2015	64,896	147,507	212,403
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2016.	34,539	79,354	113,893
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta abril del 2016.	31,545	84,877	116,422
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2016.	40,889	127,586	168,475
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2017.	7,868	8,670	16,538
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.3% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2017.	30,048	113,577	143,625
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta marzo del 2017.	58,461	232,240	290,701
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2017.	61,489	288,511	350,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017.	31,835	168,165	200,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017.	21,415	128,585	150,000
	<u>382,985</u>	<u>1,379,072</u>	<u>1,762,057</u>
<u>Banco Produbanco S.A.</u>			
Sobregiros bancarios	15,651	-	15,651
	<u>398,636</u>	<u>1,379,072</u>	<u>1,777,708</u>

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

Diciembre 31, 2011:

	Corriente	No corriente	Total
<u>Banco Produbanco S.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 10.92% anual, con pago mensual hasta agosto del 2012.	4,164	-	4,164
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.23% anual, con pago mensual hasta febrero del 2012.	2,201	-	2,201
Sobregiros bancarios	9,908	-	9,908
	<u>16,273</u>	<u>-</u>	<u>16,273</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 10% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2012	5,010	-	5,010
Préstamo que devenga una tasa de interés del 12.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2012.	15,382	-	15,382
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2015.	59,625	212,603	272,228
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2016.	29,188	113,893	143,081
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta abril del 2016.	28,983	116,421	145,404
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2016.	31,525	168,275	199,800
	<u>169,713</u>	<u>611,192</u>	<u>780,905</u>
	<u>185,986</u>	<u>611,192</u>	<u>797,178</u>

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

Enero 1, 2011:

	Corriente	No corriente	Total
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.62% anual, con pago mensual hasta julio del 2011.	31,176	-	31,176
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.74% anual, con pago mensual hasta septiembre del 2011.	39,790	-	39,790
Préstamo que devenga una tasa de interés del 10% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta diciembre del 2011.	28,849	-	28,849
Préstamo que devenga una tasa de interés del 10% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2012.	28,374	5,010	33,384
Préstamo que devenga una tasa de interés del 12.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2012.	28,039	15,382	43,421
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.5% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2015.	27,971	272,029	300,000
	<u>184,199</u>	<u>292,421</u>	<u>476,620</u>
<u>Banco Produbanco S.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.23% anual, con pago mensual hasta febrero del 2011.	1,244	-	1,244
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.61% anual, con pago mensual hasta agosto del 2011.	3,856	-	3,856
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.23% anual, con pago mensual hasta febrero del 2012.	8,947	1,474	10,421
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.61% anual, con pago mensual hasta agosto del 2012.	5,676	4,164	9,840
	<u>19,723</u>	<u>5,638</u>	<u>25,361</u>
Pasan...	<u>203,922</u>	<u>298,059</u>	<u>501,981</u>

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

Enero 1, 2011: (Continuación)

	Corto plazo	Largo plazo	Total
Vienen....	203,922	298,059	501,981
<u>Unifinsa Sociedad Financiera S.A.</u>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 11.97% anual, con pago mensual y vencimiento en agosto del 2011.	1,949	-	1,949
	205,871	298,059	503,930
<u>Banco Pichincha - Limited</u>			
Sobregiro bancario	13,930	-	13,930
	219,801	298,059	517,860

Para los años 2012 y 2011, los préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre las instalaciones de la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Proveedores locales	(1)	226,039	1,184,755	950,382
Proveedores del exterior	(2)	757,099	947,739	1,396,415
Anticipo de clientes		59,492	56,822	89,242
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		36,134	36,228	25,781
Otros		1,066,698	304,346	100,020
		2,145,462	2,529,890	2,561,840

(1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden principalmente a: NexPlex Cía. Ltda., por US\$54,134; Alnusan Cía. Ltda., por US\$46,515; Asociación Cooperativas, por US\$42,917; Sintofarm, por US\$38,609; y Quifatex S.A., por US\$31,548. Para el año 2011 corresponde principalmente a: Aromcolor S.A., por US\$29,159; Asociación Cooperativas por US\$39,637; y Sintofarm por US\$40,318

(2) Al 31 de diciembre del 2012, se conformaban principalmente de International Tradin, por US\$257,129; James Brown Productos, por US\$155,000; Laboratorios Biosano S.A., por US\$128,857; Brawn S.A., por US\$101,116; ISP Technologies Inc., por US\$63,189; y Martínez G. Tibisay, por US\$76,500; Para el 2011 corresponden principalmente a: James Brown Productos por US\$286,380; Adisseo France por US\$70,500; y Laboratorios Biosano S.A., por US\$104,799

10. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos corrientes:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un resumen del activo y pasivo por impuestos corrientes fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Activo por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	87,452	75,405	65,264
Crédito tributario ISD	61,131	27,336	23,274
Anticipo impuesto a la renta	6,616	4,431	3,344
	<u>155,199</u>	<u>107,172</u>	<u>91,882</u>
IVA - Crédito tributario	30,879	-	-
	<u>186,078</u>	<u>107,172</u>	<u>91,882</u>
Pasivo por impuestos corriente:			
Impuesto a la renta	402,805	315,851	145,512
Retenciones de impuestos por pagar	28,541	55,001	23,397
	<u>431,346</u>	<u>370,852</u>	<u>168,909</u>

Movimiento

El movimiento de retenciones en la fuente, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del	107,172	91,882
Retenciones en la fuente del año	87,452	75,405
Anticipo pagado	6,616	4,431
Crédito tributario por ISD	61,131	27,336
Compensación del año	(107,172)	(91,882)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>155,199</u>	<u>107,172</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	315,851	145,512
Provisión del período	402,805	315,851
Compensación con impuestos retenidos	(107,172)	(91,882)
Pagos	(208,679)	(53,630)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>402,805</u>	<u>315,851</u>

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	402,805	315,851
Gasto impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(9,517)	(65,163)
Gasto de impuesto a la renta	393,288	250,688

Conciliación tributaria y movimiento

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	1,818,220	1,493,514
Participación a trabajadores	(272,733)	(224,027)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,545,487	1,269,487
Efectos de conversión a NIIF	(9,517)	(10,217)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,535,970	1,269,487
Más (Menos)		
Ingresos exentos	(324)	(3,249)
Gastos no deducibles generados en el país	347,404	200,986
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(44,819)	(29,967)
Deducciones especiales	(9,517)	-
Incremento neto de empleados	-	(17,532)
Participación trabajadores provenientes de ingresos exentos	49	487
Base imponible	1,838,280	1,420,212
Monto a reinversión	200,000	250,000
	1,638,280	1,170,212
Impuesto causado (Tasa del 13% y 14%) reinversión	26,000	35,000
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%) no reinversión	376,805	280,851
Total impuesto causado	402,805	315,851
Anticipo mínimo	110,410	82,021

10. IMPUESTOS (Continuación):

Impuesto a la renta diferido

El movimiento de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF fue como sigue:

2012:

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>			<u>Saldos a</u>
<u>Activo</u>	<u>Enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>en Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,</u>
<u>Diferencias temporarias deducibles:</u>					
Ajuste deterioro de propiedad, planta y equipo	88,736	-	-	(88,736)	-
	<u>88,736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(88,736)</u>	<u>-</u>
<u>Diferencias temporarias</u>					
<u>Pasivo</u>					
<u>Diferencias temporarias deducibles:</u>					
Reversión provisión para deterioro de cuentas por cobrar	13,120	-	-	-	13,120
Ajuste inventarios materia prima	88,308	-	-	-	88,308
Ajuste inventarios materia de embalaje	96,517	-	(9,517)	-	87,000
Ajuste costo atribuido propiedad, planta y equipo	7,038	-	-	-	7,038
	<u>204,983</u>	<u>-</u>	<u>(9,517)</u>	<u>-</u>	<u>195,466</u>

10. IMPUESTOS (Continuación):

2011:

<u>Diferencias temporarias</u> <u>Activo</u>	<u>Saldos a</u> <u>Enero 1</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>		<u>Reconocido</u> <u>en Patrimonio</u>	<u>Saldos a</u> <u>Diciembre 31</u>
		<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>		
<u>Diferencias temporarias deducibles:</u>					
Ajuste deterioro propiedad, planta y equipo	-	88,736	-	-	88,736
	-	88,736	-	-	88,736
<u>Diferencias temporarias</u>					
<u>Pasivo</u>					
<u>Diferencias temporarias deducibles</u>					
Reversión provisión para deterioro					
de cuentas por cobrar	5,274	7,846	-	-	13,120
Ajuste inventarios materia prima	97,341	-	(9,033)	-	88,308
Ajuste inventarios materia de embalaje	63,095	33,422	-	-	96,517
Ajuste de inventarios producto terminado	15,700	-	(15,700)	-	-
Ajuste costo atribuido propiedad, planta y					
equipo	111,853	7,038	-	(111,853)	7,038
	293,263	48,306	(24,733)	(111,853)	204,983

10. IMPUESTOS (Continuación):

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causaran impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Aspecto tributario del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Con fecha 19 de junio del 2012 mediante Registro Oficial No. 727 se reformó el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno con lo cual derogó la disposición contenida en el literal f) del numeral 6 del artículo 28 relativa a la depreciación de activos fijos revaluados. Con base a esta disposición la Gerencia ha dispuesto ajustar (reversar) el pasivo por impuesto diferido, generado en el proceso de conversión a NIIF por dicho avalúo.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción (Continuación)

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta estimado para el año 2013, según la fórmula antes indicada es de US\$110,410.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

10. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

11. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de la conformación de los saldos de las compañías relacionadas es como sigue:

Corriente

		Diciembre 31,	Enero 1,
<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Browbreeding Ingeniería S.A.	(1)	4,835	-
		-----	-----
		4,835	-
		=====	=====

- (1) Corresponde al saldo pendiente de pago por: venta de productos por US\$2,835 y US\$2,000 de préstamos.

11. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

No Corriente

Obligaciones con accionistas

Un resumen de las obligaciones con accionistas es como sigue:

		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Philips Nichols Brown Hidalgo	(2)	-	6,134
James William Brown Sweeney	(2)	-	11,047
Fideicomiso Brown Hidalgo	(2)	-	12
James William Brown Hidalgo	(2)	-	2
Susana Avelina Brown Hidalgo	(2)	-	2
Carmen Inés Brown Hidalgo	(2)	-	2
Allen Fracois Brown Hidalgo	(2)	-	69
Otros	(1)	44,163	106,147
		<u>44,163</u>	<u>123,415</u>
		<u>44,163</u>	<u>541,797</u>

- (1) Para el año 2012, la Compañía pago la mayoría de sus obligaciones con los accionistas, quedando un saldo pendiente de pago por USD\$44,163 que corresponde en su mayoría al saldo de provisiones realizadas en el año 2009 a favor de sus accionistas.
- (2) En el transcurso del 2011, la Compañía pago la mayoría de sus obligaciones con los accionistas, quedando un saldo pendiente de pago por US\$123,415 que corresponde en su mayoría al saldo de provisiones realizadas en el año 2009.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

<u>Corriente:</u>		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	(1)	272,733	224,027
Sueldo por pagar		100,825	193,088
Beneficios sociales		51,420	47,092
		<u>424,978</u>	<u>464,207</u>
		<u>424,978</u>	<u>208,353</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	224,027	119,797
Provisión del año	272,733	224,027
Pagos	(224,027)	(119,797)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>272,733</u>	<u>224,027</u>

No corriente:

		<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Jubilación patronal	(1)	589,121	328,724	267,586
Indemnización por desahucio	(2)	159,718	91,692	67,939
		<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
		<u>748,839</u>	<u>420,416</u>	<u>355,525</u>

(1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	328,724	267,586
Provisión del año para reserva jubilación	260,397	61,138
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>589,121</u>	<u>328,724</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	91,692	67,939
Provisión del año para indemnización	68,026	23,753
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>159,718</u>	<u>91,692</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	65,735	58,428	325,836
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,930,903	2,803,381	2,418,411
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,835	-	-
	<u>3,001,473</u>	<u>2,861,809</u>	<u>2,744,247</u>

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 1, 2011	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	1,277,033	-	1,394,497	-	1,153,029	-
Vencidos entre 1-30	669,891	-	574,178	-	372,643	-
Vencidos entre 31-90	548,610	-	310,368	-	230,516	-
Vencidos entre 91 a 180	100,190	42,724	90,032	42,724	342,395	53,143
	<u>2,595,724</u>	<u>42,724</u>	<u>2,369,075</u>	<u>42,724</u>	<u>2,098,583</u>	<u>53,143</u>

13.2 Riesgo de liquidez

La Administración de Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

13.2 Riesgo de liquidez (Continuación)

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Activo corriente	4,900,091	4,541,398	4,406,499
Pasivo corriente	3,400,422	3,550,935	3,158,903
Índice de liquidez	<u>1.44</u>	<u>1.28</u>	<u>1.39</u>

13.3 Riesgo de capital

La Gerencia de la Compañía gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento de sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

14. PATRIMONIO:

Capital social

Para el año 2010 el capital social de la Compañía estaba conformado por 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Con fecha 26 de diciembre del 2011, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$481,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2011 el capital social de la Compañía estaba conformado por 731,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Con fecha 29 de noviembre del 2012, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$250,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2012 el capital social de la Compañía estaba conformado por 981.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva facultativa

Mediante Acta de Junta General de Socios se aprueba transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponde a aportaciones de los accionistas realizadas en años anteriores.

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Re expresión monetaria originados en ajustes de re expresión y conversión. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados:

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los gastos netos, a valor razonable de la propiedad, planta y equipo por conversión NIIF (Ver Nota 3).

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Ver Nota 3).

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Venta de bienes</u>		
Ventas nacionales	10,917,880	9,730,723
Ventas del exterior	1,000,943	846,192
Transporte en ventas	39,027	30,721
	11,957,850	10,607,636
Otros ingresos (1)	538,404	24,708
	12,496,254	10,632,344

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:(Continuación)

- (1) Incluye US\$500,000 que corresponde a la venta de sus marcas de la línea de producción de fármacos de uso humano: Bioflora, Coupplet, Fuilderma, Oralyte y Vit-amino al Grupo Farma de Venezuela, el acuerdo de negociación se incluye el compromiso de que James Brown Pharma C.A. preste los servicios de fabricación de los productos de las marcas negociadas en este acuerdo por tres años los cuales pueden ser renovados según acuerdo entre las partes.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y venta por su naturaleza, reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Costo de ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas – nacional	6,131,200	3,696,861
Costo de ventas – exterior	494,326	1,871,996
Costo de ventas – transporte	4,732	4,542
	<u>6,630,258</u>	<u>5,573,399</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos de exportación	49,761	20,808
Gasto fletes	140,206	148,130
Gasto publicidad y medios	60,696	143,256
Investigación de mercado	11,082	98,510
Promoción y bonificación	651,665	450,281
Materiales	32,795	33,730
Personal	980,785	840,872
Beneficios sociales	1,019,989	638,997
Depreciaciones	52,176	75,705
Mantenimiento y reparaciones	51,100	65,462
Servicios básicos	51,478	43,534
Suministros y materiales	39,644	25,097
Impuestos y contribuciones	19,856	15,195
Otros gastos operacionales	850,902	942,067
Pasan....	<u>4,012,135</u>	<u>3,541,644</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

Vienen...	4,012,135	3,541,644
<u>Gastos financieros</u>		
Servicios bancarios	1,628	2,028
Comisiones bancarias	78,808	27,554
Intereses bancarios	89,675	58,110
Descuento pronto pago clientes	147,780	149,905
	<u>317,891</u>	<u>237,597</u>
	<u>4,330,026</u>	<u>3,779,241</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (15 de Abril del 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en su opinión los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.