

**JAMES BROWN PHARMA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(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 2013 y 2012 esta línea representó el 18% y 19% 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, Couplet, Fullderma, Oralyte 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.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)**

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.

Con fecha 28 de noviembre del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$200,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2013 el capital social de la Compañía estaba conformado por 1,181.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Durante los años 2013 y 2012, 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 2.7% y 4.2% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el Informe de la Gerencia.

### **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 2013 y 2012; 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 de la Compañía 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.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

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 resumen en las notas siguientes.

### **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**

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 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 valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

## 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

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

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 hasta el cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reduce mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

### 2.6 Compañías y partes relacionadas, Activo

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

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

### 2.8 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registrarán principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### 2.9 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 o construcción 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.

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

### 2.9 *Propiedad, planta y equipo (Continuación)*

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.

#### 2.9.1 *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 sustituye 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.*

#### 2.9.2 *Métodos de depreciación y vida útiles*

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

<u>Activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10-12 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5-8 años
Muebles de oficina	10-12 años
Equipos de computación	3 -4 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.

#### 2.9.3 *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)**

### **2.10 Activos intangibles**

#### **2.10.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Activos intangibles corresponden a activos comprados, se valoran al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada. Para determinar el valor razonable de estos activos a la fecha de adquisición la Compañía obtiene estudios técnicos de peritos independientes.

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

#### **2.10.2 Método de amortización y vida 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 será igual a cero.

### **2.11 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor 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.

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

### **2.11 Deterioro del valor de los activos (Continuación)**

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.

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.

### **2.12 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 valoran 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 pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### **2.13 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.

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

### 2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

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 inmaterial.

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.

### 2.14 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.

#### 2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta 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 imponibles 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.

#### 2.14.2 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 imponibles. 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.

El activo y pasivo 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 del activo 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 el activo por impuestos diferidos con el pasivo 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 diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

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

### 2.14 Impuesto a la renta (Continuación)

#### 2.14.3 Impuesto corriente y diferido

Los impuestos corriente 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 reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### 2.15 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 periodo, 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.

Cuando 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 provisionan 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 NIC 18.

### 2.16 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo y no corriente 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 y partes 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)**

### **2.17 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.

### **2.18 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.

### **2.19 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.

### **2.20 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)**

### 2.21 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.

#### 2.21.1 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.

#### 2.21.2 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)

### 2.22 Pasivos financieros

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

#### 2.22.1 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.

#### 2.22.2 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.

#### 2.22.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

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

### 2.23 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)

### 2.24 Pronunciamientos contables y su aplicación

2.24.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas:

	<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19	Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27	Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 10	Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIF 11	Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIF 13	Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
	<u>Mejoras</u>		
NIC 1	Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 16	Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013

2.24.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes:

NIC 27	Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIF 9	Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIF 10	Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014

	<u>Interpretaciones</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
CINIF 21	Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas nuevas normas y enmiendas podrían tener en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

3. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Caja</u>		
Caja chica	4,000	4,000
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha Limited	108,265	37,751
Banco Pichincha C.A.	123,924	18,419
Banco Internacional S.A.	-	5,565
	-----	-----
	232,189	61,735
	-----	-----
	<u>236,189</u>	<u>65,735</u>

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	2,600,495	2,595,724
Anticipos a proveedores	(2)	411,679	263,551
Empleados		95,958	52,963
Garantías entregadas		9,219	10,336
Otras		70,718	51,053
		-----	-----
		3,188,069	2,973,627
Menos: Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(46,691)	(42,724)
		-----	-----
		<u>3,141,378</u>	<u>2,930,903</u>

- (1) Para el 2013, las cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente a: Grupo Farma del Ecuador S.A. por US\$281,358; Asociación de Ganaderos de la Sierra por US\$209,972; Agropecuaria Rojas Agrojas S.A. por US\$161,742; Imsega C.A. por US\$62,464; *Dibeal Compañía Ltda.* por US\$ 62,107. 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 Cia. Ltda. por US\$66,295, X vet. Services Corp. por US\$59,228; y Agro Import Columbia por US\$57,475.

4. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**  
**(Continuación):**

(2) Para el 2013, incluye principalmente anticipos a: Masterfoods por US\$149,170; Equipnet por US\$30,826; Salinas Rodolfo por US\$30,000; Arq. Valdez por US\$28,390; Zamora Luis US\$25,000 y Pilapaña Nancy por US\$25,000. 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.

(3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	42,724	42,724
Provisión del año	20,712	-
Bajas (1)	(16,745)	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>46,691</u>	<u>42,724</u>

(1) Para el año 2013, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar de clientes originados en el 2008 por US\$16,745 contra esta provisión.

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de los inventarios fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	552,360	512,097
Materia prima	973,031	434,283
Material de empaque	713,709	743,322
Producción en proceso	333,390	153,437
Importaciones en tránsito	31,213	38,862
	<u>2,603,703</u>	<u>1,882,001</u>
Menos: Provisión por ajuste al valor neto de realización (1)	(61,206)	(194,017)
	<u>2,542,497</u>	<u>1,687,984</u>

5. **INVENTARIOS: (Continuación):**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	194,017	235,395
Reversión de provisión	(132,811)	(41,378)
Saldo final al 1 de diciembre del	<u>61,206</u>	<u>194,017</u>

Para el 2013 la Compañía actualizó su análisis del valor neto de realización VNR por cada ítem de inventarios con base al cual actualizó la provisión requerida por este concepto disminuyendo la misma en US\$132,811 con crédito a resultados acumulados, Efectos aplicación NIIF. En el año 2013 y 2012 se realizó una baja de inventarios por US\$133,235 y US\$180,245 respectivamente con cargo a resultados del período, con la respectiva acta debidamente notariada.

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	9,562,286	7,435,848
Depreciación acumulada	(2,328,908)	(1,888,257)
	<u>7,233,378</u>	<u>5,547,591</u>
<b><u>Clasificación:</u></b>		
Terrenos (1)	1,289,705	1,289,705
Edificios	2,435,815	1,762,096
Maquinarias y equipo	1,445,646	1,514,513
Instalaciones	312,325	202,085
Vehículos	183,532	167,301
Muebles de oficina	131,319	81,727
Equipos de computación	23,049	28,985
Construcciones en proceso	1,411,987	501,179
	<u>7,233,378</u>	<u>5,547,591</u>

(1) Para los años 2013 y 2012, el lote de terreno conocido como Chiche Añejo, ubicado en la parroquia de Puembo, de éste cantón del DM de Quito, que comprende: el inmueble, las construcciones y mejoras, de propiedad de la Compañía, se encuentran hipotecados mediante escritura abierta otorgada el 15 de mayo del 2007 a favor del Banco Pichincha C.A. por las obligaciones que se mantienen con dicha institución financiera. Adicionalmente en el año 2013, se constituyó hipoteca abierta sobre la propiedad, planta y equipo ubicada en las parroquia Pífo y Puembo por US\$4,378,213 y US\$2,813,453 respectivamente a favor de esta institución bancaria.

**6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: (Continuación)**

<b>COSTO</b>	<b>Terranos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinarias y equipo</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles de oficina</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Construcciones en proceso</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	397,064	1,276,739	1,456,895	304,235	324,144	161,111	173,942	881,721	5,475,851
Adiciones	392,641	-	888,706	101,783	49,250	27,302	19,781	510,819	1,990,282
Ventas	-	-	(21,912)	-	-	-	(8,373)	-	(30,285)
Reclasificaciones	-	891,359	(784)	-	-	784	-	(891,359)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	1,289,705	2,168,098	2,322,906	406,018	373,395	189,197	185,350	501,179	7,435,848
Adiciones	-	-	153,399	249,519	55,021	13,784	11,299	1,649,182	2,132,204
Ajustes	-	-	(5,766)	-	-	-	-	-	(5,766)
Reclasificaciones	-	739,326	-	(48,556)	-	47,604	-	(738,374)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	1,289,705	2,907,424	2,470,539	606,981	428,416	250,585	196,649	1,411,987	9,562,286
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>									
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	-	(356,898)	(651,034)	(149,601)	(173,789)	(98,684)	(139,264)	-	(1,569,270)
Gasto depreciación	-	(49,104)	(163,125)	(54,332)	(32,305)	(8,786)	(21,485)	-	(329,137)
Ventas	-	-	5,766	-	-	-	4,384	-	10,150
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	-	(406,002)	(808,393)	(203,933)	(206,094)	(107,470)	(156,365)	-	(1,888,257)
Gasto depreciación	-	(65,607)	(216,500)	(90,723)	(38,790)	(11,796)	(17,235)	-	(440,651)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	-	(471,609)	(1,024,893)	(294,656)	(244,884)	(119,266)	(173,600)	-	(2,328,908)
<b>SALDO NETO</b>									
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	1,289,705	1,762,096	1,514,513	202,085	167,301	81,727	28,985	501,179	5,547,591
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	1,289,705	2,435,815	1,445,646	312,325	183,532	131,319	23,049	1,411,987	7,233,378

7. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas por préstamos de la siguiente manera:

**2013:**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<b><u>Pichincha C.A.</u></b>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta mayo del 2014.	64,124	-	64,124
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8.84% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2014.	1,041	-	1,041
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	76,793	70,715	147,508
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.	34,821	44,533	79,354
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.	34,333	50,544	84,877
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta abril del 2016.	6,455	9,550	16,005
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.	48,384	79,202	127,586
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9.29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2016.	4,073	7,647	11,720
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.	34,640	78,937	113,577
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta marzo del 2017.	63,314	168,927	232,241
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta junio del 2017.	72,408	216,103	288,511
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.	8,670	-	8,670
Pasan...	449,056	726,158	1,175,214

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

**2013: (Continuación)**

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vienen...	449,056	726,158	1,175,214
<b><u>Pielhacha C.A. (Continuación)</u></b>			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017.	41,102	127,063	168,165
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017.	30,622	97,961	128,583
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,25% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta febrero del 2018.	70,000	-	70,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta mayo del 2018.	56,705	243,295	300,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2018.	51,784	248,216	300,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta julio del 2018.	70,000	-	70,000
Préstamo que devenga una tasa de interés del 8,92% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2018.	105,859	363,567	469,426
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2018.	57,551	233,345	290,896
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,29% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta noviembre del 2018.	16,232	133,768	150,000
	----- 948,911	----- 2,173,373	----- 3,122,284
<b><u>Produhanco S.A.</u></b>			
Sobregiro	13,592	-	13,592
Préstamo que devenga una tasa de interés del 9,76% anual, con pago mensual hasta diciembre 2015.	166,322	169,874	336,196
	----- 179,914	----- 169,874	----- 349,788
Pasan...	1,128,825	2,343,247	3,472,072

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

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vicoh...	1,128,825	2,343,247	3,472,072
<b><u>Internacional S.A.</u></b>			
Sobregiro	10,351	-	10,351
	<u>1,139,176</u>	<u>2,343,247</u>	<u>3,482,423</u>
<b><u>2012:</u></b>			
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<b><u>Pichincha C.A.</u></b>			
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 8.3% 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 8.5% 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% anual, con un año de gracia de capital y pago mensual hasta agosto del 2017.	21,415	128,585	150,000
Pasan...	<u>382,985</u>	<u>1,379,072</u>	<u>1,762,057</u>

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

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Vienen...	382,985	1,379,072	1,762,057
<b><u>Produbanco S.A.</u></b>			
Sobregiro	15,651	-	15,651
	<u>398,636</u>	<u>1,379,072</u>	<u>1,777,708</u>

8. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	(1)	1,558,460	1,292,737
Proveedores del exterior	(2)	604,465	757,099
Anticipo de clientes		93,062	59,492
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		39,377	36,134
		<u>2,295,364</u>	<u>2,145,462</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye entre otros a: Ney Plex Cía. Ltda. por US\$31,118; Aromcolor S.A. por US\$30,655; Dsm Nutricional Products por US\$23,455; Scinpack Cía. Ltda. por US\$14,990; Cartopel S.A.I por US\$13,972; Centro Gráfico Cegrafico S.A. por US\$13,339; Delta Plastic C.A. por US\$10,005. Para el año 2012 incluye entre otros: NexPlex Cía. Ltda., por US\$54,134; Alnusán 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.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a: James Brown Productos por US\$129,802; Scholar Chemical Company por US\$43,007; Asociación Cooperativas de Argentina ACA por US\$42,917, Hermann Schlattermund por US\$40,307; Grupo Zapata Guatemala S.A. por US\$34,391; Sintofarm por US\$30,239; Adisseo France por US\$29,325; West Pharmaceutical por US\$28,573; Zapata Hermanos Sucesores S.A. por US\$26,296, BDV Behrens GMBH por US\$23,740; Alcoa Closure System por US\$21,740; Institute Rosell por US\$21,365. Para el año 2012 corresponde principalmente a: 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..

9. **IMPUESTOS:****Activo y pasivo por impuestos corriente**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de activo y pasivo por impuestos fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>		
Retenciones en la fuente	-	87,452
Crédito tributario ISD	-	61,131
Anticipo impuestos a la renta	-	6,616
	-----	-----
	-	155,199
IVA - Crédito tributario	15,860	30,879
	-----	-----
	<u>15,860</u>	<u>186,078</u>
	=====	=====
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta	210,970	402,805
Retenciones de impuestos por pagar	52,762	28,541
	-----	-----
	<u>263,732</u>	<u>431,346</u>
	=====	=====

**Movimiento**

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	155,199	107,172
Retenciones en la fuente del año	93,855	87,452
Anticipo pagado	22,957	6,616
Crédito tributario por ISD (1)	44,292	61,131
Compensación del año 2012	(155,199)	(107,172)
Compensación del año 2013	(161,104)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>155,199</u>
	=====	=====
<b>Pasivo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	402,805	315,851
Provisión del año	372,074	402,805
Compensación del año 2012	(155,199)	(107,172)
Pagos del año 2012	(247,606)	(208,679)
Compensación del año 2013	(161,104)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>210,970</u>	<u>402,805</u>
	=====	=====

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Movimiento (Continuación)**

- (1) Con fecha 23 de enero del 2013, se promulgo en el suplemento del Registro Oficial No. 877, una reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**Artículo 5.-** Sustitúyase el artículo 139, por el siguiente texto:

*"Art.139.- Crédito tributario generado en el impuesto a la salida de divisas.-Podrán ser utilizados como crédito tributario, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas, en los plazos y en la forma establecidos en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas".*

**Artículo 11.-** Sustitúyase el primer artículo no numerado agregado a continuación del artículo 21, por el siguiente:

*"Art.(.-) Cuando el Impuesto a la Salida de Divisas susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico corriente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:*

1. Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración de impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico en el que se generaron los respectivos pagos de ISD;
2. Utilizar dichos valores como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado o su anticipo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio fiscal en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,
3. Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria."

Con base a la normativa antes señalada la Gerencia consideró y estimó que estos valores serán recuperables, por lo cual, los registró como crédito tributario.

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	372,074	402,805
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(12,050)	(9,517)
	<u>360,024</u>	<u>393,288</u>

9. **IMPUESTOS: (Continuación)****Conciliación tributaria**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	1,636,794	1,818,220
Participación a trabajadores	(245,519)	(272,733)
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,391,275	1,545,487
Efectos de impuestos diferidos del año	(12,050)	(9,517)
	-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta según NIF	<u>1,379,225</u>	<u>1,535,970</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,391,275	1,545,487
<b>Más (Menos)</b>		
Ingresos exentos	(3,321)	(324)
Gastos no deducibles	403,120	347,404
Deducciones especiales	-	(9,517)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,887	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	65	49
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(11,873)	(44,819)
	-----	-----
Base imponible	1,782,153	1,838,280
Monto a reinversión	200,000	200,000
	-----	-----
	1,582,153	1,638,280
Impuesto causado (Tasa del 12% y 13%) reinversión	24,000	26,000
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%) no reinversión	348,074	376,805
	-----	-----
<b>Total impuesto causado</b>	<b>372,074</b>	<b>402,805</b>
Anticipo mínimo	110,410	82,021
	-----	-----



9. IMPUESTOS: (Continuación)Impuesto a la renta diferido (Continuación)

2012

<u>Activo</u>	<u>Saldos a Enero 1,</u>	<u>Reconocido en Resultados Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>Reconocido en Patrimonio</u>	<u>Saldos a Diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias deducibles:					
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>Pasivo</u>					
Diferencias temporarias gravables:					
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>

## 9. **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. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.
- ✓ 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 USD 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 2010 al 2013, 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 distribuidas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

### **Reforma al 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 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.

### **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:

## 9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

### **Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

- ✓ 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\$122,536.

### **Declaración impuesto a la renta año 2013**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

### **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.

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.

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Estudio de precios de transferencia (Continuación)**

Mediante Resolución NAC-DGERCGC 12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, misma que debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la Compañía analiza este requerimiento y se toman las medidas que se consideran necesarias sin embargo 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 en caso de existir estas operaciones se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia.

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
Browbreeding Ingeniería S.A.	(1)	7,027	4,835
		-----	-----
		<u>7,027</u>	<u>4,835</u>

- (1) Para el 2013, incluye principalmente valores por reembolso de pagos de energía eléctrica, celulares, agua potable, agujeros empleados por US\$2,192. Para el 2013 y 2012 corresponde al saldo pendiente de pago por: venta de productos por US\$2,835 y US\$2,000 de préstamos.

**10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)****Obligaciones con accionistas, no corriente**

Un resumen de las obligaciones con accionistas es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Philips Nichols Brown Hidalgo	(1)	152,443	-
James William Brown Sweeney	(1)	94,850	-
Fideicomiso Brown Hidalgo	(1)	-	-
James William Brown Hidalgo	(1)	89,291	-
Susana Avelina Brown Hidalgo	(1)	24,310	-
Carmen Inés Brown Hidalgo	(1)	-	-
Allen Francois Brown Hidalgo	(1)	-	-
María Olivia Hidalgo	(1)	112,675	-
Otros	(2)	-	44,163
		<u>473,569</u>	<u>44,163</u>

- (1) De acuerdo al acta de la Junta General de accionistas con fecha 26 de marzo del 2013, se declaró dividendos sobre utilidad del 2011 por US\$608,272, con cargo esta cuenta, de los cuales se pagó US\$215,877 y se encuentra pendiente de pago US\$321,868 adicionalmente corresponde a préstamos de accionistas por US\$51,701.
- (2) Para el año 2012, la Compañía pago la mayoría de sus obligaciones con los accionistas, quedando un saldo pendiente de pago por US\$44,163 que corresponde en su mayoría al saldo de provisiones realizadas en el año 2009 a favor de sus accionistas.

**11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los beneficios definidos para empleados se conformaban como sigue:

**Corriente**

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	(1)	245,638	272,733
Sueldo por pagar		107,936	100,825
Beneficios sociales		64,316	51,420
		<u>417,890</u>	<u>424,978</u>

**II. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)****Corriente (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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	272,733	224,027
Provisión del año	245,519	272,733
Pagos	(272,614)	(224,027)
	-----	-----
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>245,638</u>	<u>272,733</u>

**No corriente:**

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	677,201	589,121
Indemnización por desahucio	(2)	186,603	159,718
		-----	-----
		<u>863,804</u>	<u>748,839</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 esta provisión fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	589,121	328,724
Provisión del año	88,080	260,397
	-----	-----
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>677,201</u>	<u>589,121</u>

## 11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

### No corriente: (Continuación)

#### (2) Indemnización por desahucio (Continuación)

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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	159,718	91,692
Provisión del año	26,885	68,026
Saldos final al 31 de diciembre del	<u>186,603</u>	<u>159,718</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 periodo 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 surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

## 12. 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 Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### Gestión de riesgos financieros (Continuación)

#### 12.1 Riesgo de crédito (Continuación)

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 mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	236,189	65,735
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,141,378	2,930,903
Cuentas por cobrar compañías y partes Relacionadas	7,027	4,835
	<u>3,384,594</u>	<u>3,001,473</u>

#### Deterioro de cuentas por cobrar

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	1,118,126	-	1,277,033	-
Vencidos entre 1-30	672,640	-	669,891	-
Vencidos entre 31-90	633,129	-	548,610	-
Vencidos entre 91-180	176,600	46,691	100,190	42,724
	<u>2,600,495</u>	<u>46,691</u>	<u>2,595,724</u>	<u>42,724</u>

#### 12.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia 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.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### Gestión de riesgos financieros (Continuación)

#### 12.2 Riesgo de liquidez (Continuación)

La Gerencia 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.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	5,970,280	4,900,091
Pasivo corriente	4,116,162	3,400,422
Índice de liquidez	<u>1,45</u>	<u>1,44</u>

#### 12.3 Riesgo de capital

La Gerencia 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 accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

## 13. PATRIMONIO:

### Capital social

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.

Con fecha 28 de noviembre del 2013, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$200,000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, con este aumento, a partir del 2013 el capital social de la Compañía estaba conformado por 1.181.000 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.

**12. PATRIMONIO: (Continuación)****Reserva facultativa**

Mediante Acta de Junta General de Accionistas se aprobó en años anteriores 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 para reconocer el valor razonable de la propiedad, planta y equipo como costo atribuido de este activo por conversión a NIIF (Ver ajuste 6 siguiente).

**✓ Efectos de aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a 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" y se conformó de la siguiente manera:

13. **PATRIMONIO: (Continuación)****Resultados acumulados: (Continuación)**✓ **Efectos de aplicación NIIF (Continuación)****Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:**

Revisión de provisión para deterioro cuentas por cobrar	(1)	57,043
Baja de préstamos a empleados	(2)	(7,480)
Baja de anticipo a proveedores	(3)	(19,647)
Ajuste de inventarios:		
Materia prima	(4)	383,947
Material de embalaje	(4)	419,639
Producto terminado	(4)	(30,600)
Ajuste de inventarios al valor neto de realización	(5)	(235,395)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	(7)	88,736
Reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos	(7)	(316,836)

-----  
339,407**Ajuste 2011**

Reversión del pasivo por impuestos diferidos por propiedad, planta y equipo	(7)	111,853
---	-----	---------

-----  
451,260**Ajuste 2012, reverso de:**

Activo por impuestos diferidos por deterioro propiedad, planta y equipo		(88,736)
---	--	----------

-----  
362,524**Ajuste 2013, reverso de:**

Pasivo por impuestos diferidos		186,968
Provisión para deterioro de inventarios		132,811

-----  
319,779-----  
682,303  
-----**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 del 2011, los estados financieros incluían una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$99,767 sin embargo, según análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Compañía, se determinó que la provisión razonable para este concepto ascendía a US\$42,724. Debido a estas circunstancias la Compañía reverso parcialmente la provisión requerida a los valores indicados.

### 13. PATRIMONIO: (Continuación)

#### Resultados acumulados: (Continuación)

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales (Continuación)**

- (2) **Baja de préstamos a empleados:** Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros incluían cuentas por cobrar a empleados por US\$59,251 según análisis de recuperación de créditos realizado por la Administración de la Compañía, se determinó que US\$7,480 no eran 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 acumulados.
- (3) **Baja de anticipo a proveedores:** Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía incluían anticipos entregados a proveedores por US\$429,436. De acuerdo al análisis de aplicación de anticipos existían US\$19,647 que no serían liquidados, razón por la cual la Gerencia decidió dar de baja estos valores con cargo a resultados acumulados.
- (4) **Ajuste de inventarios: materia prima, material de embalaje y producto terminado:** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó un análisis de inventarios, determinando diferencias entre el saldo en libros contables y módulos para: inventario materia prima por US\$383,947; inventario material de embalaje por US\$419,639; y productos terminados por US\$(30,600), 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 del 2011 la Compañía registró una provisión para ajustar sus inventarios de productos terminados al valor neto de realización por US\$235,395, 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 del 2011 la Administración realizó 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.
- (7) **Reconocimiento del 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 que han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos, por los valores indicados.

**13. PATRIMONIO: (Continuación)**✓ **Utilidades retenidas**

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

**14. INGRESOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Venta de bienes</u></b>			
Ventas nacionales		11,804,866	10,917,880
Ventas del exterior		525,781	1,000,943
Transporte en ventas		42,362	39,027
		-----	-----
		12,373,009	11,957,850
Otros ingresos	(1)	140,418	538,404
		-----	-----
		<u>12,513,427</u>	<u>12,496,254</u>

(1) Para el 2012 incluye US\$500,000 que corresponde a la venta de las marcas de la línea de producción de fármacos de uso humano: Bioflora, Couplet, Fullderma, Oralyte y Vit-amino al Grupo Farma de Venezuela, cuyo 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.

**15. 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>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Costo de ventas</u></b>			
Costo de ventas – nacional		6,977,724	6,131,200
Costo de ventas – exterior		241,377	494,326
Costo de ventas – transporte		3,592	4,732
		-----	-----
		<u>7,222,693</u>	<u>6,630,258</u>

**15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Gastos de administración y ventas</u></b>		
Beneficios sociales	1,268,775	1,019,989
Personal	841,357	980,785
Promoción y bonificación	437,239	651,665
Gasto fletes	238,016	140,206
Depreciaciones	56,912	52,176
Servicios básicos	39,865	51,478
Mantenimiento y reparaciones	36,502	51,100
Impuestos y contribuciones	35,505	19,856
Gasto publicidad y medios	32,351	60,696
Suministros y materiales	26,186	39,644
Gastos de exportación	24,726	49,761
Materiales	18,870	32,795
Investigación de mercado	11,790	11,082
Otros gastos operacionales	319,965	850,902
	-----	-----
	3,388,060	4,012,135
	-----	-----
<b><u>Gastos financieros</u></b>		
Intereses bancarios	272,802	89,675
Descuento pronto pago clientes	149,638	147,780
Comisiones bancarias	98,228	78,808
Servicios bancarios	2,781	1,628
	-----	-----
	523,449	317,891
	-----	-----
	3,911,509	4,330,026
	-----	-----

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (4 de Abril del 2014) 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.

**17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.