

BASELPHARMA S. A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados integral – por función	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros:	
1. Actividad de la compañía	5
2. Principales políticas contables	
2.1 Declaración de cumplimiento	5
2.2 Bases de preparación	5
2.3 Estimaciones de juicios contables	6
2.4 Adopción de las NIIF's PYME por primera vez	6
2.5 Transición a las NIIF– para PYME	7, 8 y 9
2.6 Activos financieros	9
2.7 Deterioro del valor de los activos financieros	9
2.8 Inventarios	9
2.9 Pasivos financieros	10
2.10 Valor razonable de activos y pasivos financieros	10
2.11 Propiedades, maquinarias y equipos	10
2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros	11
2.13 Provisiones para contingencia	11
2.14 Reconocimiento de ingresos y gastos	11
2.15 Impuesto a la renta	11 y 12
2.16 Beneficios de jubilación	12
2.17 Participación a trabajadores	12
2.18 Gestión de riesgo financiero	13 y 14
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	15
4. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	15
5. Cuentas por cobrar comerciales y otras	15 y 16
6. Inventarios	16
7. Activos por impuestos corrientes	17
8. Propiedades, muebles y equipo	17 y 18
9. Impuesto a la renta diferido	18
10. Cuentas por pagar comerciales y otras	18 y 19
11. Pasivo por beneficios a los empleados	19
12. Impuestos por pagar corrientes	20
13. Pasivos no corrientes	20
14. Capital pagado	20
15. Reserva legal	20
16. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pyme	20 y 21
17. Otros ingresos	21
18. Acuerdos y contratos	21 al 26
19. Revelación dispuesta por la Superintendencia de Compañías	27

BASELPHARMA S. A
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes de efectivo	E	47,181	73,261
• Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	F	45,038	37,004
• Cuentas por cobrar, comerciales y otras	G	1,165,249	556,729
Inventarios	H	1,599,108	1,565,485
Activos por impuestos corrientes	I	17,438	53,964
Total activos corrientes		2,874,014	2,286,443
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, muebles y equipo	J	55,694	52,084
Impuesto a la renta diferido	K	28,381	28,381
Otros activos no corrientes		3,436	900
Total activo no corriente		87,511	81,365
		2,961,525	2,367,808
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Pasivos financieros corrientes:			
• Cuentas por pagar comerciales y otras	L	2,770,574	2,260,189
Pasivo por beneficios a los empleados	M	46,235	31,262
Impuestos por pagar corrientes	N	14,389	2,075
Total pasivos corrientes		2,831,198	2,293,526
PASIVOS NO CORRIENTES:	O	13,196	9,656
PATRIMONIO:			
Capital pagado	P	150,000	150,000
Reserva legal	Q	1,051	1,051
Resultado por adopción de NIIF PYME	R	33,283	33,283
Déficit		(67,203)	(119,708)
TOTAL PATRIMONIO		117,131	64,626
		2,961,525	2,367,808


Sr. Eloy Gutiérrez López
Gerente General

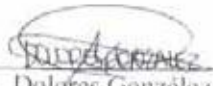

Dolores González
Contador General

Ver notas a los estados financieros

BASELPHARMA S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL - POR FUNCIÓN
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>NOTAS</u>		
Ventas de productos farmacéuticos		2,791,271	2,653,564
Venta de patente médica	(S)	300,000	
Comisiones cobradas	(S)		110,258
Ingresos varios	(S)	15,646	36,365
Intereses ganados	(S)	689	895
		<u>3,107,606</u>	<u>2,801,082</u>
Costo de ventas		1,888,842	1,851,659
Gastos de ventas		756,996	727,725
Gastos administrativos		360,905	357,575
Depreciaciones y amortizaciones		5,731	3,326
Gastos financieros		3,964	
Participación de los trabajadores		13,675	6,156
		<u>3,030,113</u>	<u>2,946,441</u>
GANANCIAS ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		77,493	(145,359)
Impuesto a la renta (anticipo como impuesto mínimo)		(24,988)	(21,444)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		52,505	(166,803)
Ganancia neta por impuesto a la renta diferido			38,275
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		<u>52,505</u>	<u>(128,528)</u>


Sr. Eloy Gutiérrez López
Gerente General

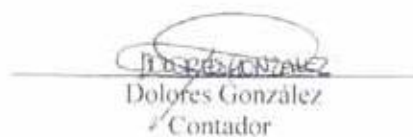

Dolores González
Contador

Ver notas a los estados financieros

BASELPHARMA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Resultados por adopción NIIF PYME	Déficit	Total
Saldos a enero 1 del 2011 (Reestructurado)	150,000		33,283	9,874	193,157
Apropiación del año 2010		1,051		(1,051)	
Ajuste al año anterior				(3)	(3)
Resultado integrales total del ejercicio, neto				(128,528)	(128,528)
Saldos a diciembre 31 del 2011	150,000	1,051	33,283	(119,708)	64,626
Resultado integrales total del ejercicio, neto				52,505	52,505
Saldo a diciembre 31 del 2012	150,000	1,051	33,283	(67,203)	117,131

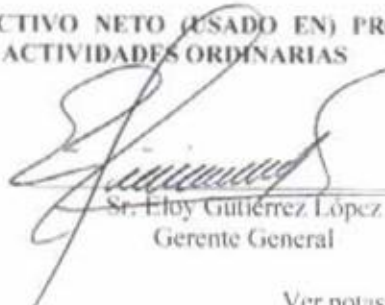

Sr. Eloy Gutiérrez López
Gerente General

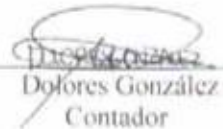

Dolores González
Contador

Ver notas a los estados financieros

BASELPHARMA S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>NOTAS</u>		
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2,494,903	2,665,221
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2,476,995)	(2,622,192)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(24,988)	(21,444)
Efectivo recibido por intereses financieros y otros	4,875	38,679
Efectivo pagado por gastos financieros	(3,964)	(749)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades ordinarias	(6,169)	59,515
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Incremento en otros activos no corrientes (licencias)	(2,537)	(3)
Adquisiciones de activos fijos	(9,340)	(14,451)
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de inversión	(11,877)	(14,454)
	(18,046)	45,061
<u>EFFECTIVO DISPONIBLE</u>		
Saldo del efectivo al inicio del año	110,265	65,204
<u>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</u>	92,219	110,265
CONCILIACION DEL RESULTADO INTEGRAL DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
RESULTADO INTEGRAL DE LOS EJERCICIOS	52,505	(128,528)
<u>GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO</u>		
Depreciaciones y amortizaciones	5,731	3,326
Participación de los trabajadores	13,675	6,156
Provisión por jubilación patronal	3,541	
Provisión para cuentas incobrables		24,924
Ganancias por otros resultados	(11,460)	(113,250)
	63,992	(207,372)
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras	(608,520)	11,657
Inventarios	(33,621)	(171,343)
Activos por impuestos corrientes	36,525	(31,094)
Cuentas por Pagar comerciales y otras	510,385	457,283
Pasivo por beneficios a los empleados	12,757	1,821
Impuestos por pagar corrientes	12,313	(1,437)
	(70,161)	266,887
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(6,169)	59,515


 Sr. Eloy Gutiérrez López
 Gerente General


 Dolores González
 Contador

Ver notas a los estados financieros

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

BASELPHARMA S. A. (La Compañía) fue constituida el 12 de abril del 2002, en la ciudad de San Francisco de Quito, Provincia del Pichincha, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 14 de mayo del 2002. Posteriormente el 27 de marzo del 2006, realiza un aumento de capital y reforma de estatutos. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales.

La Compañía a través de los contratos de prestación de servicios y encargo de fabricación de productos farmacéuticos, con las compañías BETAPHARMA S.A. y QUALIPHARM Laboratorio Farmacéutico S.A. – requiere la fabricación local de sus productos farmacéuticos de medicamentos de uso humano, en base a sus formulaciones y especificaciones técnicas de fabricación; los productos así fabricados llevan las marcas de registro de propiedad de BASELPHARMA S.A., quien en todos los casos mantendrá la titularidad sobre los derechos de propiedad intelectual de sus productos.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en abril 22 del 2013, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYME (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2011, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos materiales
- d) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros;
- y
- e) Cálculo de provisiones.

Adopción de las NIIF's para PYME por primera vez.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financieras para PYMES, en julio del 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF en la que se incluía la Sección 35 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con estas nuevas normativas contables, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's para PYME debe cumplir todas y cada una de las Secciones y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la Sección 35 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

BASELPHARMA S. A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's para PYMES, los estados financieros al 01 de enero del 2011 (fecha de transición). Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras para PYME de la Compañía.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada sección de las NIIF para PYMES vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros.

Las exenciones que contemplan las NIIFs, no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración no ha decidido aplicarlas por cuanto su impacto no es material.

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's para PYMES.- Hasta el ejercicio 2010, la Compañía venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs), mientras que a partir del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF's para PYMES. En tal sentido, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido los correspondientes al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2010, siendo la fecha de inicio de transición de las NIIF's, enero 1 del 2011.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2010, han sido reconciliados para presentarlos bajo las NIIF's para PYMES, que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2011.

La Sección 35, exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2011 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF's para PYMES cuya presentación es como sigue:

- a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2010 del patrimonio neto entre NEC y NIIF para PYME.

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 1 de enero de 2011, fecha de la transición a las NIIF para Pymes, es la siguiente:

	<u>Saldos NEC</u>	<u>Efectos de transición</u>	<u>Saldos NIIF PYME</u>
Capital pagado	150,000		150,000
Aporte para futuro aumento de capital	176,156	(176,156)	
Resultado por adopción NIIF PYME		33,283	33,283
Resultados acumulados	9,874		9,874
Patrimonio neto total	<u>336,030</u>	<u>(142,873)</u>	<u>193,157</u>

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, es la siguiente:

	<u>Saldos NEC</u>	<u>Efectos de transición</u>	<u>Saldos NIIF PYME</u>
Capital social	150,000		150,000
Reserva legal	1,051		1,051
Resultado por adopción NIIF PYME		33,283	33,283
Resultados acumulados	22,260	(141,968)	(119,708)
Patrimonio neto total	<u>173,311</u>	<u>(108,685)</u>	<u>64,626</u>

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2011, han sido los siguientes:

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

	Sección NIIF PYME	Resultados Acumulados
AJUSTES AL FINAL DEL AÑO DE TRANSICIÓN:		
• Ajustes del aporte para futuro aumento de capital, ya realizado en el periodo de transición.	Secc. 29	(176,156)
• Ganancia por impuesto a la renta diferido.	Secc. 29	56,672
• Ajustes a provisiones de beneficios sociales, ya realizados al inicio del periodo de transición.	Secc. 29	(32,398)
• Ajuste de inventarios obsoletos, ya realizado al inicio del periodo de transición.	Secc. 29	26,833
• Ajuste de las retenciones en la fuente no compensadas en años anteriores, ya realizado al inicio del periodo de transición.	Secc. 29	30,085
• Ajuste de cuentas por cobrar incobrables.	Secc. 27	(24,925)
• Gastos por impuesto a la renta diferido.	Secc. 29	(13,911)
• Ajuste de cuentas por pagar proveedores, ya realizado al inicio del periodo de transición.	Secc. 29	(8,886)
• Ajuste de cuentas por cobrar otras, ya realizado al inicio del periodo de transición.	Secc. 29	1,044
• Registro de provisión de jubilación patronal-2011.	Secc. 28	(326)
Total ajuste año 2011		(141,968)

- b. Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2011 entre NEC y NIIF para PYMES, es la siguiente:

	Valores según NEC's	Ajustes	Valores re expresados según NIIF's
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	2,653,564		2,653,564
Ingresos patrimoniales	176,156	(176,156)	
Ingresos varios	155,508	(8,886)	146,622
Intereses ganados	895		895
	2,986,123	(185,042)	2,801,081
Costos de ventas	(1,851,659)		(1,851,659)
Gastos de ventas y administrativos	(1,093,424)	4,799	(1,088,625)
Gastos Participación de empleados	(6,156)		(6,156)
	(2,951,239)	4,799	(2,946,440)
Ganancia antes del impuesto a la renta	34,884	(180,243)	(145,359)
Impuesto a la renta	(21,444)		(21,444)
Ganancia por impuesto a la renta diferido		38,275	38,275
Resultado integral total del ejercicio neto	13,440	(141,968)	(128,528)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

Los principales efectos de la adopción de las NIIF en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 han sido los siguientes:

- 1) Reconocimiento del deterioro de activos (Cuentas por cobrar, retenciones en la fuente e inventarios).
- 2) Ajuste para regularizar los aportes de accionistas para futuro aumento.
- 3) Ajuste neto para regularizar los anticipos y retenciones en la fuente de años anteriores que no fueron compensados.
- 4) Reconocimiento como ingresos saldos de valores por pagar a proveedores.
- 5) Reconocer la ganancia y gastos por impuestos diferidos por valor razonable.

Activos financieros.- La compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad por cuanto tiene cartera con más de 60 días.

Inventarios.- Están registrados al costo, el que no excede al valor neto realizable, y este se lo determina, para los productos terminados y materia prima, bajo el método primero en entrar primero en salir (FIFO). Los inventarios en mal estado o con problemas de obsolescencia se registran en los resultados del periodo en que ocurra la baja o pérdida del inventario.

El costo de las importaciones se registra al valor según factura, más los gastos de transporte (aéreo o marítimo) y de nacionalización incurridos.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y otras.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Propiedades, muebles y equipo.- Están presentados al costo, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo cuando el valor en libros difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada periodo.

La política que la entidad tiene contemplado, respecto al registro de las revalorizaciones, es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La administración no ha considerado establecer un valor residual del costo de adquisición o valor revaluado, debido a que considera que no podrá obtener valor alguno de estos activos al finalizar su vida útil estimada y en el caso del edificio (oficina en propiedad horizontal), considera que el valor a establecerse, del 5%, no es significativo.

La depreciación de propiedades, maquinarias, equipos e instalaciones se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración de la empresa, para cada ítem de activo, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	33
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Equipo de oficina	10

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

La depreciación de propiedades, maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimado, indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, incluida su revalorización se reconoce en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro del valor sufrido.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% para el año 2013 en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado.

El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía compradas y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post-empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión al cierre del año del 15% de la ganancia contable anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración 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 son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)

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

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, 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 hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2012, BASELPHARMA S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de BASELPHARMA S. A., incluyen obligaciones con proveedores. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

BASELPHARMA S. A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de BASELPHARMA S. A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía, está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima es comprada en el exterior en dólares norteamericanos, insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito, no obstante la administración anualmente analiza la cobrabilidad de la cartera para identificar cualquier deterioro y realizar la provisión para cubrir esta eventualidad.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. BASELPHARMA S.A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2012, el 99% de los pasivos sin costo son a corto plazo. El índice de liquidez del 1,00% (0,99% en el año 2011) refleja que no hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. La Compañía trata de mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por impuestos diferidos, como se indica a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras	2,844,394	2,303,182
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(92,219)	(110,265)
Pasivo por impuesto diferido y jubilac. patronal	(13,196)	(9,656)
Deuda neta (A)	2,738,979	2,183,261
Patrimonio	117,131	64,626
Total patrimonio y deuda neta (B)	2,856,110	2,247,887
Índice de endeudamiento (A/B)	96%	97%

Este índice determina el grado de endeudamiento de la Compañía, lo que demuestra que los proveedores mantienen un control significativo de las operaciones y por consiguiente el riesgo de una intervención por parte de ellos, es alta.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	794	295
Saldos en bancos	46,387	72,966
	<u>47,181</u>	<u>73,261</u>

Los saldos en bancos mantenidos en las cuentas corrientes, no devengan interés, ni existen restricciones para su disponibilidad.

F. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Se indica a continuación un resumen de los valores invertidos, mantenidos hasta su vencimiento, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, como son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
• Certificado de Depósito No. 846200, al 3% de interés anual, a 91 días y con vencimiento final el 14 de enero del 2013.	10,038	
• Certificado de Depósito No. 883182, al 3% de interés anual, a 90 días y con vencimiento final el 19 de marzo del 2013.	35,000	
• Fondo de inversión "Real" con rendimientos mensuales capitalizable, valor de la unidad 0.29		37,004
	<u>45,038</u>	<u>37,004</u>

Hasta el 31 de diciembre del 2012, se ha registrado un rendimiento de US\$ 689 (US\$ 895 al 31 de diciembre del 2011).

G. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera de clientes	(1)	916,624	706,199
ROEMMERS S. A. (Venta de marca médica)		304,800	
Otras cuentas por cobrar		24,086	11,933
		<u>1,245,510</u>	<u>718,132</u>
Provisión para incobrables	(2)	(80,261)	(161,403)
		<u>1,165,249</u>	<u>556,729</u>

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

G. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS (Continuación.....)

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantiene cuentas por cobrar corriente a los clientes, siendo estos los más importantes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Farmaenlace Cia. Ltda.	116,865	58,234
DIFARE S. A.	103,092	66,557
SANASANA	94,572	23,522
LETERAGO DEL ECUADOR	89,630	
FARCOME S. A.	31,604	6,084
DYM Carmen Muñoz S. A.	30,170	
FARMTRADING INTERNACIONAL S. A.	16,325	
ECUAFARMACIAS & ASOCIADOS S. A.	10,684	9,328
Clientes varios de menor cuantía	423,682	542,474
Total	<u>916,624</u>	<u>706,199</u>

La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para los principales clientes, considerando las circunstancias ocasionales o recurrentes que estuviere causando los atrasos, en caso de existir. Para los años 2012 y 2011 se realiza una provisión mayor para cubrir el deterioro identificado y cumplir con normas internacionales de información financiera para Pymes, las cuales generaron impuestos diferidos.

(2) El movimiento de la provisión para incobrables, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo a enero 1	(161,403)	(33,489)
Provisión para cubrir deterioro de saldos años anterior.		(122,498)
Castigo de cuentas incobrables	89,243	
Provisión del año	(8,101)	(5,416)
	<u>(80,261)</u>	<u>(161,403)</u>

H. INVENTARIOS:

Un resumen de las cuentas de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	640,340	865,789
Productos terminados	698,264	600,754
Suministros y materiales	79,534	98,488
En tránsito	180,970	454
	<u>1,599,108</u>	<u>1,565,486</u>

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	53,964	47,861
Pago del anticipo del impuesto a la renta	6,566	
Retenciones del impuesto a la renta del año	28,529	
Cruce de impuesto y saldo de retenc, después del cruce	(24,988)	6,103
Recuperación de retenciones años 2008 y 2009	(28,829)	
Retenciones no devueltas por el SRI	(9,165)	
Retenciones no compensadas en el periodo correspond.	(8,639)	
	<u>17,438</u>	<u>53,964</u>

Con fecha 22 diciembre del 2011, la Compañía, realizó el reclamo de pago indebido y/o pago en exceso, generado en la declaración del Impuesto a la Renta del año 2008 (formulario No. 19754006 – serial 870285858152, fecha de recaudación 17 de julio del 2009) por US\$ 24,852.30. En el mes de abril del 2012, mediante Resolución del SRI No.117012012RREC008577 le reconocen US\$ 20,153, la diferencia de US\$ 4,699, no fueron aceptados. El 17 de mayo del 2012, la compañía, presentó ante el SRI la solicitud de devolución por pago en exceso del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, por el valor de US\$ 13,141. En el mes de Agosto del 2012, el SRI, mediante Resolución No. 117012012RREC022201, reconoce el valor de US\$ 8,676, la diferencia de US\$ 4,466 no fue aceptado. US\$ 17,804, fueron registrados como gastos no deducibles, afectando los resultados del periodo.

J. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento del activo fijo, es el siguiente:

	<u>SALDO AL</u> <u>01-01-2012</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSFERENC</u> <u>Y/O RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>12-31-2012</u>
Edificios	30,000			30,000
Vehículos	5,291	5,000		10,291
Muebles y Enseres	40,530			40,530
Equipos de Computación	21,417	4,341		25,758
Equipo de Oficina	3,877			3,877
	<u>101,115</u>	<u>9,341</u>		<u>110,456</u>
Depreciación Acumulada	(49,031)	(5,731)		(54,762)
	<u>52,084</u>	<u>3,610</u>		<u>55,694</u>

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Continuación.....)

	SALDO AL 01-01-2011	ADICIÓN	TRANSFERENC Y/O RETIRO	SALDO AL 12-31-2011
Edificios		30,000		30,000
Vehículos	21,118		(15,827)	5,291
Muebles y Enseres	40,251	279		40,530
Equipos de Computación	21,417			21,417
Equipo de Oficina	3,877			3,877
	86,663	30,279	(15,827)	101,115
Depreciación Acumulada	(45,705)	(8,389)	5,063	(49,031)
	40,958	21,890	(10,764)	52,084

K. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El impuesto a la renta diferido corresponde al valor estimado sobre las provisiones para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, el mismo que será liquidado en función del reconocimiento futuro de la provisión del 1% sobre los saldos por cobrar del ejercicio y que se encuentren pendientes de cobro, por parte del Servicio de Rentas Internas.

L. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Proveedores Locales	140,040	105,533
Proveedores del Exterior	(3) 2,606,337	2,147,545
Otras	24,197	7,111
	2,770,574	2,260,189

(3) Al 31 de diciembre del 2012, US\$ 1,495 corresponden a FARMA INTERNACIONAL y el saldo es de los principales proveedores, cuyo movimiento es el siguiente:

	CHEMICALIA	PHARMASUPPLY
Saldo al 1 de enero del 2012	1,102,925	1,041,849
Compras del año	816,625	629,250
Pago de facturas del año anterior (2011)	(537,356)	(448,451)
	1,382,194	1,222,648

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

L. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación.....)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene cuentas por pagar con una antigüedad de más de un año a CHEMICALIA y PHARMASUPPLY por US\$ 593,398 y US\$ 565,569, respectivamente. Estos vencimientos no se encuentran amparados en un contrato que describa la forma de pago, garantías o intereses.

M. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS:

Un resumen de estos beneficios por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vacaciones	14,678	13,424
Participación trabajadores	13,675	6,156
Décimo tercer sueldo	3,018	2,073
Décimo cuarto sueldo	5,795	4,696
Desahucio	8,412	4,913
Fondo de reserva	657	
	<u>46,235</u>	<u>31,262</u>

El movimiento de las obligaciones patronales durante el año 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>SALDO</u> <u>01-01-12</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-12</u>
Vacaciones	13,424	16,087	(14,833)	14,678
Participación trabajadores	6,156	13,675	(6,156)	13,675
Décimo tercer sueldo	2,073	32,434	(31,489)	3,018
Décimo cuarto sueldo	4,696	11,619	(10,520)	5,795
Desahucio	4,913	3,499		8,412
Fondo de reserva		23,225	(22,568)	657
	<u>31,262</u>	<u>100,539</u>	<u>(85,566)</u>	<u>46,235</u>

	<u>SALDO</u> <u>01-01-11</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-11</u>
Vacaciones	10,750	11,510	(8,836)	13,424
Participación trabajadores	3,905	6,156	(3,905)	6,156
Décimo tercer sueldo	5,243	28,438	(31,608)	2,073
Décimo cuarto sueldo	4,945	8,139	(8,388)	4,696
Desahucio	4,913			4,913
	<u>29,756</u>	<u>54,243</u>	<u>(52,737)</u>	<u>31,262</u>

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

N. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES:

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) por pagar	10,800	
Retenciones del IVA	897	893
Retenciones en la fuente	2,692	1,182
	<u>14,389</u>	<u>2,075</u>

O. PASIVOS NO CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento del pasivo no corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal por pagar	13,196	9,656
Impuesto a la renta diferido	-0-	-0-
	<u>13,196</u>	<u>9,656</u>

P. CAPITAL PAGADO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 150.000 acciones ordinarias nominativas de US\$. 1.00 cada una respectivamente. La participación accionaria la constituyen: Roberto Bartus del Pozo que posee 75.000 acciones que representan el 50%, y Eloy Gutiérrez López que posee 75.000 acciones que representa el otro 50%.

Q. RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor menor del 10% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha realizado aún la apropiación.

R. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) PARA PYMES

En cumplimiento con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) A Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES de acuerdo con la Sección 35 "Adopción por primera vez.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

R. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) PARA PYMES: (Continuación.....)

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la Sección 35, Adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, y a los cuales se les aplicó el tratamiento permitido por cambios en las estimaciones contables y errores.

Los ajustes identificados al 31 de diciembre del 2011 (final período de transición) se registraron el 1 de enero del 2011 y fueron realizados exclusivamente para cumplir con una disposición expresa de la entidad de control. La conciliación del patrimonio neto bajo NEC y el patrimonio neto bajo NIIF para PYMES, al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (período de transición), fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 15 de noviembre del 2011, cuando se conocieron los primeros estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

La Sección 35 "Adopción por primera vez de las NIIF para PYMES", establece que la Compañía necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2011, solo para preparar el estado de flujo de efectivo) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes resultantes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011), directamente en el patrimonio de los accionistas.

S. OTROS INGRESOS:

Los otros ingresos generados durante el año 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
COMISIONES COBRADA A PROVEEDORES:		
Chemicalia		67,832
Pharmasupply		42,426
		110,258
Venta de patente médica	300,000	
Ingresos varios	15,646	36,365
Intereses ganados	689	895
	<u>316,335</u>	<u>147,518</u>

T. ACUERDOS Y CONTRATOS

CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y ENCARGO DE FABRICACIÓN DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS ENTRE BETAPHARMA S. A. Y BASELPHARMA S.A.

A continuación describimos las cláusulas más importantes del contrato:

T. ACUERDOS Y CONTRATOS: (Continuación.....)

Con fecha 23 de marzo del 2008, se suscribió un contrato para la Contratación de servicios de fabricación de productos farmacéuticos que realizará la Fabricante por encargo de la Compañía, debiendo la primera fabricar, empacar y entregar en las instalaciones industriales de la Compañía, los productos farmacéuticos que se detallan y establecen en el Anexo 1 (Listado de productos) en base a las formulaciones, procedimientos, especificaciones técnicas de fabricación, modo y forma de empaque final que le sean proporcionadas previamente por la Compañía.

Plazo.- la vigencia es de tres años a partir de su suscripción.

Cesión/Transferencia.- La Fabricante no podrá vender, transferir, ceder o asignar sus derechos y obligaciones establecidos en el contrato, así como tampoco su ejecución a terceras personas, sin el previo consentimiento expreso y por escrito conferido por la Compañía.

Carácter de la contratación.- Las partes dejan expresa constancia que dada la naturaleza de este contrato, no les une relación laboral de ninguna clase, ya que éste es de carácter civil, comercial y de compromiso económico y no laboral, consecuentemente, declaran que asumen la totalidad de las obligaciones laborales establecidas por la Ley o por contrato frente a sus respectivos empleados y trabajadores, liberándose mutuamente de toda responsabilidad, la una frente a la otra, por sus respectivos empleados y trabajadores.

Precio, forma de pago e impuestos.- La Fabricante facturará a la Compañía de manera independiente, de acuerdo a las condiciones, tarifas y especificaciones que se determinan en los Anexos. De darse productos adicionales a los estipulados, requerirá de un estudio preliminar de costos y la suscripción de un anexo complementario al Anexo 1 (Listado de productos) en el cual se detallarán las condiciones tarifarias y especificaciones de esa fabricación. La forma de pago por los distintos servicios contratados consta establecida en los dichos Anexos de Servicios. En todo caso todos los pagos se efectuarán en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en el plazo y condiciones establecidas en el respectivo Anexo de Servicios y en la factura remitida a la Compañía.

Autorizaciones Gubernamentales.- Las autorizaciones que sean requeridas para la fabricación por encargo de los productos materia del contrato y que sean de competencia de la Compañía serán por cuenta y riesgo de la Compañía. La Fabricante por su parte deberá tener todas las autorizaciones que sean de su competencia y que sean necesarias para la fabricación de los productos que le encarga la Compañía.

La Compañía declara ser la responsable por la formulación de sus productos así como por la estabilidad farmacológica de los mismos. Cualquier cambio técnico será responsabilidad de la Compañía y ésta lo informará a las Autoridades Sanitarias.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

T. ACUERDOS Y CONTRATOS: (Continuación.....)

Garantías.- La Compañía deberá proveerse de materias primas certificadas según especificaciones oficiales (Entiéndase farmacopeas oficialmente aceptadas por el Reglamento del I.N.H.); Una vez que los productos, objeto del contrato, sean entregados a la Compañía será de su total responsabilidad el cuidado, manejo, transporte, almacenamiento y posterior comercialización, no siendo atribuible a la Fabricante cualquier daño que sufran los productos como resultado de la posesión de los mismos por parte de la Compañía.

Control de calidad.- La Compañía por medio de uno de sus delegados, podrá visitar las instalaciones de la Fabricante en el momento en que se estime necesario previa la coordinación de día y hora laborable de trabajo.

Anexo I.- Listado de productos.

Anexo II.- Por el servicio de fabricación.

Anexo III.- Por el servicio de análisis de laboratorio.

Anexo IV.- Definiciones contractuales.

**CONTRATO DE ENCARGO DE FABRICACIÓN DE PRODUCTOS
FARMACÉUTICOS ENTRE QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO
S. A. Y BASELPHARMA S.A.**

A continuación describimos las cláusulas más importantes del contrato:

Con fecha 4 de noviembre del 2008, se suscribió un contrato de Encargo de fabricación de productos farmacéuticos que realiza el Mandante al Fabricante para que este fabrique, empaque y entregue en sus instalaciones industriales, los productos farmacéuticos que se detallan y establecen en el Anexo I (Listado de productos) en base a las formulaciones, procedimientos, especificaciones técnicas de fabricación, modo y forma de empaque final que le sean proporcionadas por el Mandante.

Plazo.- la vigencia es de tres años a partir de su suscripción.

Cesión/Transferencia.- El Fabricante no podrá vender, transferir, ceder o asignar sus derechos y obligaciones establecidos en el contrato, así como tampoco su ejecución a terceras personas, sin el previo consentimiento expreso y por escrito conferido por el Mandante.

Carácter de la contratación.- Las partes dejan expresa constancia que dada la naturaleza de este contrato, no les une relación laboral de ninguna clase, ya que éste es de carácter civil, comercial y de compromiso económico y no laboral, consecuentemente, declaran que asumen la totalidad de las obligaciones laborales establecidas por la Ley o por contrato frente a sus respectivos empleados y trabajadores, liberándose mutuamente de toda responsabilidad, la una frente a la otra, por sus respectivos empleados y trabajadores.

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

T. ACUERDOS Y CONTRATOS: (Continuación.....)

Precio, forma de pago e impuestos.- El Fabricante facturará al Mandante de manera independiente, de acuerdo a las condiciones, tarifas y especificaciones que se determinan en los Anexos de servicios II (Por el servicio de fabricación). De darse productos adicionales a los estipulados, requerirá de un estudio preliminar de costos y la suscripción de un anexo complementario al Anexo I (Listado de productos) en el cual se detallarán las condiciones tarifarias y especificaciones de esa fabricación. La forma de pago por los distintos servicios contratados no podrá exceder de 45 días corridos, luego de emitida la factura y que constarán establecidos en los distintos Anexos de Servicios. En todo caso todos los pagos se efectuarán en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en el plazo y condiciones establecidas en el respectivo Anexo de Servicios y en la factura remitida al Mandante.

Autorizaciones Gubernamentales.- Las autorizaciones que sean requeridas para la fabricación por encargado de los productos materia del contrato serán por cuenta y riesgo del Mandante. El Fabricante garantiza a el Mandante que cuenta con todos los permisos y autorizaciones gubernamentales para la fabricación de los productos materia de este contrato.

El Mandante declara ser la responsable por la formulación de sus productos así como por la estabilidad farmacológica de los mismos. Cualquier cambio técnico será responsabilidad del Mandante y ésta lo informará a las Autoridades Sanitarias.

Garantías.- Los productos farmacéuticos se desarrollan bajo las técnicas y dossier de fabricación proporcionada por el Mandante a el Fabricante; consecuentemente el Mandante es totalmente responsable frente a terceros por los daños que puedan producirles sus productos. Una vez que los productos objeto del contrato, sean entregados al Mandante será de su total responsabilidad el cuidado, manejo, transporte, almacenamiento y posterior comercialización, no siendo atribuible a el Fabricante cualquier daño que sufran los productos como resultado de la posesión de los mismos por parte del Mandante.

Control de calidad y control de estabilidad.- El Mandante por medio de uno de sus delegados, podrá visitar las instalaciones del Fabricante en el momento en que se estime necesario previa la coordinación de día y hora laborable de trabajo.

Anexo I.- Listado de productos. (revisión al 15 de junio del 2011)

Anexo II.- Por el servicio de fabricación.

Anexo III.- Rendimiento del producto.

Anexo IV.- Por la provisión de la materia prima.

Anexo V.- Por el servicio de análisis de laboratorio.

Anexo VI.- Por el servicio de almacenamiento de materia prima y producto terminado.

T. ACUERDOS Y CONTRATOS: (Continuación.....)

CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS DE BODEGAJE, DESPACHO Y ENTREGA DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS ENTRE CORPORACION PETROLERA EQUINOCCIAL S.A. COPEQ y BASELPHARMA S.A.

A continuación describimos las cláusulas más importantes del contrato:

Con fecha 01 de enero de 2008, se suscribió el contrato de Prestación de Servicios de Bodegaje, Despacho y Entrega de Productos Farmacéuticos.

Descripción de los servicios.- En cumplimiento de este contrato estará a cargo de la Contratada la recepción, bodegaje, custodia y manipuleo de los productos. No incluyen la impresión en inkjet y ningún otro trabajo / servicio que no se encuentre aquí detallado. En caso de requerir impresión en inkjet, se remitirá al anexo C. Durante la vigencia del contrato la Contratada será responsable del manejo, almacenamiento, despacho, entrega y cuidado de los productos que se encuentren en sus bodegas o medios de distribución y sean de propiedad de la Contratante. En caso de hurto o daño ocasionado y reconocido por la Contratada, esta pagará a la Compañía un valor correspondiente al 70% del precio de venta a farmacias de los productos afectados. La Contratada se compromete a entregar los pedidos realizados por los clientes de la Compañía dentro de los siguientes plazos, en los cuales únicamente se contarán los días hábiles:

- a) Dentro de la ciudad de Quito, las entregas se realizarán dentro de las 24 horas (un día laborable). El tiempo se computará desde la fecha y hora en que la Contratada reciba los documentos habilitantes del despacho, que deberán ser emitidos por la Contratante y entregados en instalaciones de COPEQ en Quito.
- b) Para la entrega de pedidos en el resto del país excepto por las provincias señaladas en los literales que siguen, se establece que el tiempo de entrega será de 48 horas (dos días laborables) desde la fecha de recepción por parte de la Contratada de los documentos habilitantes de despacho, que deberán ser emitidos por la Contratante y entregados en las instalaciones de la Contratada.
- c) En las provincias de Guayas, Manabí, Los Ríos, Azuay, El Oro, Loja y Cañar las entregas serán en 60 horas (dos y medio días laborables) después de recibidos los documentos habilitantes en las instalaciones de la Contratada.
- d) Las entregas a la Región Amazónica se realizarán una vez por semana.

En todos los casos la Contratada hará los mejores esfuerzos para que los pedidos se entreguen en un plazo menor.

La mercadería se entregará en bulto abierto y bajo la responsabilidad de la persona que recibe. El destinatario podrá recibir bulto cerrado pero firmará el recibí conforme de los productos a no ser que la Contratada reciba instrucción expresa de no entregar la

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

T. ACUERDOS Y CONTRATOS: (Continuación.....)

mereadería, con lo cual la Contratada se deslinda de cualquier responsabilidad posterior. En caso de entregas coordinadas el ayudante de entrega esperará máximo 30 minutos para la entrega, luego de lo cual continuará con la ruta. Una vez recibidos los productos con la firma de responsabilidad y si es del caso, el sello de recibido del destinatario, la Contratada se deslinda de toda responsabilidad, excepto la de demostrar que sí se realizó la entrega.

Secreto y confidencialidad.- Durante la vigencia de este contrato, las partes pueden revelarse mutuamente cierta información técnica, experimental o de negocios altamente confidenciales; así mismo las partes podrían en la ejecución del contrato llegar a conocer u observar dicha información confidencial. Esta confidencialidad deberá mantenerse por las partes, incluso una vez terminado el contrato, por un plazo de tres años después de terminado el contrato original o de sus correspondientes prórrogas.

Plazo y terminación.- La vigencia es de tres años hasta el 31 de diciembre del 2010, renovable por períodos iguales, si BASELPHARMA o COPEQ no manifiestan en forma expresa la decisión de no renovación con 60 días antes de la vigencia del nuevo plazo.

Prevención de seguridad.- COPEQ solicitará a BASELPHARMA, autorización para contratar custodia cuando se tengan rutas que a su juicio sean peligrosas o se despachen valores sobre los US\$ 40.000 en rutas internas y US\$ 60.000 en transferencias o rutas interprovinciales.

Precio y pago.- Las partes de común acuerdo convienen en que los honorarios por los servicios previstos en este contrato, serán equivalentes a una tarifa básica de \$5.000 por la administración del inventario de 100 posiciones pallets mes y la preparación y despacho de hasta 700 bultos mes que corresponden a ventas de hasta US\$ 182.000.

Para ventas menores o iguales a US\$ 100.000 se aplicará una tarifa variable de 3,5% y nunca podrá ser menor a US\$ 3.000.

Bulto movido, hora extra hombre y pallet ocupado indicadas en los párrafos anteriores, serán revisadas entre las partes cada año y podrán ser ajustadas tomando como referencia el índice de inflación anual publicado por el Banco Central del Ecuador u otra autoridad competente, si no hubiere acuerdo cualquiera de las partes podrá dar por terminado el contrato. La tarifa porcentual no será aplicable de ajuste por índice de inflación.

Cesión y transferencia.- Ninguna de las partes cederá ni transferirá los derechos u obligaciones originados por este contrato sin el consentimiento previo y por escrito de la otra parte.

Cláusula elemental.- Con pleno valor vinculante y consciente de las responsabilidades que ello genera, la Contratada declara bajo juramento que los recursos y fondos que emplea en sus operaciones y transacciones comerciales, han tenido, tienen y tendrán fuente y origen lícito y que no han provenido, provienen o provendrán de operaciones o actividades reprimidas por la Ley, especialmente no de aquellas reprimidas por la legislación sobre sustancias estupefacientes y psicotrópicas

BASELPHARMA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares norteamericanos)

26

U. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2012 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Mayo 8 del 2013), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2012, no existen este tipo de transacciones.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Superintendencia de Compañías.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

----- O -----



Sr. Eloy Gutiérrez López
Gerente General



Dolores González
Contador