

CONTENIDO

Opinión de los Auditores	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integral	6
Estado de cambios en el Patrimonio	7
Estado de flujo de efectivo	8
Nota a los Estados financieros	9
1. Información General	9
2. Principales políticas Contables	9
3. Adopción de las NIIF	19
4. Efectivo y equivalentes de efectivo	25
5. Cuentas por cobrar	25
6. Inventarios	27
7. Propiedad, planta y equipo	28
8. Obligaciones acumuladas	30
9. Obligaciones por beneficios definidos	30
10. Administración de riesgos financieros	31
11. Patrimonio	33
12. Ingresos Ordinarios	33
13. Costos y gastos por su naturaleza	33
14. Gastos Financieros	35
15. Aprobación estados financieros	35

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
MAQUIPHARMA S.A.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MAQUIPHARMA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de MAQUIPHARMA S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de MAQUIPHARMA S.A. de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de MAQUIPHARMA S.A. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MAQUIPHARMA S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que MAQUIPHARMA S.A. ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Abril 23, 2013



Washington Montenegro M.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 0310

Licencia No.15243

MAQUIPHARMA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	Enero 1,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		14,620.56	16,877.10	52.24
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		2,170.49	8,943.58	2,000.00
Inventarios		34,458.79	65,679.90	
Activos por impuestos corrientes		46,564.65	28,398.46	13,963.86
Pagos anticipados				
Otros activos corrientes				
Total activos corrientes		97,814.49	119,899.04	16,016.10
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo		895,970.09	401,187.57	366,117.23
Propiedades de inversión				
Activos intangibles				
Activos por impuestos diferidos				
Otros activos		474,013.46	759,383.17	429,935.00
Total activos no corrientes		1,369,983.55	1,160,570.74	796,052.23

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

2012**2011****2011**

(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos y obligaciones
financierasCuentas por pagar comerciales y
otras cuentas por pagar

37,767.87 51,281.11 11,475.79

Pasivos por impuestos corrientes

870.11 1,087.18 1,035.62

Obligaciones acumuladas

Provisiones

16,338.07 7,846.05 8,283.09

Total pasivos corrientes

54,976.05 60,214.34 20,794.50

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones financieras

Otros pasivos largo plazo

1,101,085.99 996,138.90 521,105.44

Obligaciones por beneficios
definidos

Pasivo por impuestos diferidos

Otros (ingresos diferidos)

Total pasivos no corrientes

1,101,085.99 996,138.90 521,105.44

Total pasivos

1,156,062.04 1,056,353.24 541,899.94

PATRIMONIO:

Capital social

663,994.01 311,736.00 311,736.00

Reservas

Resultados acumulados

-87,619.46 -41,489.25 -25,880.70

Resultado del Ejercicio

-264,638.55 -46,130.21 -15,686.91

Total patrimonio

311,736.00 224,116.54 270,168.39

TOTAL PASIVO Y
PATRIMONIO

1,467,798.04 1,280,469.78 812,068.33

MAQUIPHARMA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS ORDINARIOS		129.81	2,234.59
COSTO DE VENTAS		110,055.77	18,466.95
MARGEN BRUTO		-109,925.96	-16,232.36
Gastos de ventas			
Gastos de administración		154,058.16	28,836.63
Gastos financieros		654.43	1,061.22
Otras ganancias y pérdidas			
Otros			
Total ingresos (gastos) ordinarios		154,712.59	29,897.85
PERDIDA DEL EJERCICIO		-264,638.55	-46,130.21
Impuesto a la renta:			
Corriente			
Diferido			
Total			
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		-264,638.55	-46,130.21

Ver notas a los estados financieros

MAQUIPHARMA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(en U.S. dólares)

	Capital <u>Social</u>	Aportes futura <u>capitalización</u>	Reserva <u>Legal</u>	Reserva Facultativa <u>y Estatutaria</u>	Reserva <u>de Capital</u>	Otras <u>Reservas</u>	Adopción NIIF <u>Primera vez</u>	Resultados <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	311,736.02							-41,489.25	270,246.77
Aportes futura capitalización									
Transferencia a reserva legal									
Aumento de capital									
Dividendos pagados									
Utilidad (pérdida) del año								-46,130.21	-46,130.21
Saldos al 31 de diciembre de 2011	311,736.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-87,619.46	224,116.56
Aportes futura capitalización		\$ 352,258.01							352,258.01
Transferencia a reserva legal									0.00
Aumento de capital									0.00
Dividendos pagados									0.00
Utilidad (pérdida) del año								-264,638.55	-264,638.55
Saldos al 31 de diciembre de 2012	311,736.02	352,258.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-352,258.01	311,736.02

Ver notas a los estados financieros

MAQUIPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE		
ACTIVIDADES DE		
OPERACIÓN		
Recibido de clientes		
Pagos a proveedores y a empleados	35,321.15	31,789.04
Intereses pagados		
Intereses recibidos		
Impuesto a las ganancias pagados		
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	35,321.15	31,789.04
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN)		
ACTIVIDADES		
DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-494,782.52	
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisición de activos intangibles		
Otros Cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		
Otras entradas (salidas) de efectivo		-489,997.64
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	-494,782.52	-489,997.64
FLUJOS DE EFECTIVO EN		
ACTIVIDADES		
DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital	358,159.03	475,033.46
Financiación por emisión de títulos valores		
Préstamos y otros pasivos financieros	99,045.80	
Dividendos pagados a los propietarios		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	457,204.83	475,033.46
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-2,256.54	16,824.86
Saldos al comienzo del año	16,877.10	52.24
SALDOS AL FIN DEL AÑO	14,620.56	16,877.10
Ver notas a los estados financieros		

MAQUIPHARMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAQUIPHARMA es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. El objeto social principal de MAQUIPHARMA es la producción y comercialización de productos farmacéuticos para uso y consumo humano.

MAQUIPHARMA prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de MAQUIPHARMA.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACION

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de MAQUIPHARMA comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de MAQUIPHARMA que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por MAQUIPHARMA al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de MAQUIPHARMA como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de MAQUIPHARMA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de MAQUIPHARMA, con fecha 20 de Abril del 2013, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

MAQUIPHARMA estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, MAQUIPHARMA efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de MAQUIPHARMA.

Vida útil y valor residual de activos

MAQUIPHARMA revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, la vida útil de ciertos elementos que componen la propiedad, planta y equipo (Inmuebles) se incrementó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final.

2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición y costo promedio de producción cuando es producto terminado

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de producción de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, MAQUIPHARMA evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos.

Medición posterior al reconocimiento: - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. En caso de existir una disminución en la revaluación, ésta es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Sin embargo, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por MAQUIPHARMA esto es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	8
Muebles y enseres y equipos de oficina	3
Equipos de computación	2
Instalaciones	10
Maquinaria	13

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del

periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro.- Al final de cada período, MAQUIPHARMA evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Arrendamiento financiero.- Los contratos de arrendamiento por los que MAQUIPHARMA asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios relativos a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamiento financiero y se capitalizan al inicio del contrato al menor valor que resulta entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos de las cuotas de arrendamiento. Los pagos de las cuotas de arrendamiento se asignan a reducir el pasivo y al reconocimiento del cargo financiero de forma tal que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Las obligaciones por arrendamientos financieros, netos de los cargos financieros, se muestran en el rubro deuda a largo plazo.

El costo financiero se reconoce en los resultados del periodo del arrendamiento. El costo de la propiedad, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecia en función a su vida útil.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles (adquiridos de forma separada, software, licencias, marcas, etc.).- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

El Valor de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de MAQUIPHARMA.

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 con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Activos intangibles (generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo).- Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El activo intangible generado internamente comienza su capitalización en la fase de desarrollo desde el primer instante en que cumple las condiciones necesarias para su reconocimiento, esto es, cuando su costo se pueda medir con fiabilidad y se espere obtener beneficios económicos derivados del mismo. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará aplicando el modelo del costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, en similar forma que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios 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.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por

impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales impositivas

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.8 PROVISIONES

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

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- MAQUIPHARMA reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de MAQUIPHARMA en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- MAQUIPHARMA registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Este tipo de arrendamiento se trata como una propiedad, planta y equipo.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que MAQUIPHARMA pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por MAQUIPHARMA cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses, regalías, dividendos.-

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

MAQUIPHARMA reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por MAQUIPHARMA en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que MAQUIPHARMA se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por MAQUIPHARMA desde su reconocimiento inicial y las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando MAQUIPHARMA tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por MAQUIPHARMA al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado (esta política va obligatoriamente con cuentas por cobrar).- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por MAQUIPHARMA cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

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.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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 cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

MAQUIPHARMA tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por MAQUIPHARMA cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, MAQUIPHARMA cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

MAQUIPHARMA no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
SECCION 9 Estados Financieros Consolidados y Separados	Enero 1, 2013
SECCION 11 Instrumentos Financieros Básicos	Enero 1, 2013
SECCION 12 Otros temas relacionados con los Instrumentos Financieros	Enero 1, 2013
SECCION 14 Inversiones en Asociadas	Enero 1, 2013

SECCION 15 Inversiones en Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
SECCION 16 Propiedades de Inversión	Julio 1, 2012
SECCION 19 Combinación de Negocios y Plusvalía	Enero 1, 2012
SECCION 24 Subvenciones del Gobierno	Enero 1, 2013
SECCION 26 Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2013
SECCION 28 Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

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

Mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 MAQUIPHARMA ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, MAQUIPHARMA ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

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

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

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

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

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

Para MAQUIPHARMA es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por MAQUIPHARMA.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF's.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por MAQUIPHARMA se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

MAQUIPHARMA ha aplicado la exención que le permite tomar el reavalúo de una propiedad, planta y equipo en la fecha de transición a NIIFs y posteriormente tomar ese costo revaluado como costo atribuido. Para esto ha sido necesario contratar los servicios de un especialista externo calificado (perito) por la Superintendencia de Compañías quien en base a su criterio técnico ha proporcionado los importes estimados que representan el valor de mercado de los activos a esta fecha.

b) Arrendamientos - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un

Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para MAQUIPHARMA, dado que ésta ya ha venido reconociendo todos sus arrendamientos (operativos o financieros) y no existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

c) Beneficios a los empleados.- Según la Sección 28 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

MAQUIPHARMA no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la Sección 28, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

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

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

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

Esta exención no es aplicable para MAQUIPHARMA S.A.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR – Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de MAQUIPHARMA en aplicación a las NIIFs.

Conciliación utilidades y pérdidas de MAQUIPHARMA por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Patrimonio bajo PCGA anteriores		311,736.02	224,116.56
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011	A		
Provisión de cuentas de dudoso cobro	B		
Baja de cuentas irrecuperables	C		
Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.	D		
Baja de activos que no cumplen con la definición	E		
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	F		
Baja de pasivos que no se van a liquidar	G		
Provisión por vacaciones	H		
Jubilación Patronal no reconocida	I		
Desahucio no registrado	J		
Activo por Impuestos diferidos cuentas por cobrar	K		
Activo por Impuestos diferidos inventarios			
Activo por Impuestos diferidos jubilación patronal			
Activo por Impuestos diferidos desahucio			
Activo por Impuestos diferidos vacaciones			
Activo por Impuestos diferidos amortización de pérdidas tributarias.			
Pasivo por impuestos diferidos reavalúo de activos	L		
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		311,736.02	224,116.56

Conciliación al estado de resultados integrales:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2011</u>
Perdida según PCGA anteriores		87.619,46
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011	A	
Provisión de cuentas de dudoso cobro	B	
Baja de cuentas irrecuperables	C	
Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.	D	
Baja de activos que no cumplen con la definición	E	
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	F	
Baja de pasivos que no se van a liquidar	G	
Provisión por vacaciones	H	
Sueldos y beneficios sociales no reconocidos		
Jubilación Patronal no reconocida	I	
Desahucio no registrado	J	
Activo por Impuestos diferidos	K	
Pasivo por impuestos diferidos	L	
Depreciaciones y Amortizaciones		
Venta de bienes		
Otros costos de producción		
Perdida según NIIFs		87.619,46

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011.-** Esta partida comprende el efecto de los ajustes de transición a NIIFs al 01 de enero del 2011 (fecha de transición)
- B. Provisión de cuentas de dudoso cobro.-** Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos no cotizados en un mercado activo que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de saldos depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa el incremento en la provisión de las cuentas incobrables.
- C. Baja de cuentas irrecuperables.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultados de hechos pasados y que representa beneficios económicos. El ajuste representa la baja de cuentas cuyo importe se ha determinado como irrecuperable y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe afectando el patrimonio de los accionistas.
- D. Provisión de inventarios por obsolescencia/deterioro/valoración/caducidad.-** De acuerdo a su naturaleza, un inventario es un activo corriente cuyo importe se espera realizar dentro de los doce meses posteriores a la emisión de los estados financieros. La provisión representa un ajuste al importe de los inventarios dado que de acuerdo a los análisis

realizados, la obsolescencia/rotación/deterioro/valoración/caducidad de los inventarios, disminuye significativamente la probabilidad de poder venderlos (consumirlos) a consecuencia de dicho deterioro y no se espera obtener beneficios económicos a través de su disposición.

- E. Baja de activos que no cumplen con la definición.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultado de hechos pasados y sobre el cual se esperan obtener beneficios económicos futuros. Cualquier rubro que no cumpla esta definición no se puede considerar como activo. El ajuste representa el retiro de los importes que no cumplen con la definición de activos y que por su naturaleza siempre debieron ser registrados como gastos.
- F. Reavalúo de propiedad, planta y equipo.-** Por efectos de aplicación a NIIFs, MAQUIPHARMA ha decidido reevaluar los activos que componen Edificios, terrenos, y maquinaria, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados financieros representa un incremento en los importes de la propiedad, planta y equipo en USD. 00,000.00.
- G. Baja de pasivos que no se van a liquidar.-** Un pasivo representa una obligación presente, resultado de hechos pasados y a cuyo vencimiento o cancelación se espera que la entidad incurra en un desprendimiento de recursos económicos. Adicionalmente, un pasivo se da de baja si, y solo si, ha expirado todos los derechos legales para su cancelación y no existe alternativa más realista que dar de baja este importe. El ajuste representa la baja de pasivos cuyo importe se ha considerado que no va a ser liquidado de acuerdo a los respectivos soportes y anexos.
- H. Provisión por vacaciones.-** La SECCION 28 clasifica a las vacaciones de los trabajadores como beneficios a corto plazo e indica que todos estos beneficios deberán ser reconocidos a medida que el trabajador va prestando sus servicios. Para efectos del reconocimiento, la norma establece que se reconocerá como un gasto y como un pasivo, en la medida en que no hayan sido liquidados. La provisión de vacaciones de los trabajadores, representa el importe no reconocido de los derechos de los trabajadores que a la fecha de transición y al año de implementación no se encontraban registrados.
- I. Jubilación Patronal no reconocida.-** De acuerdo a la SECCION 28, la jubilación patronal del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. MAQUIPHARMA venía reconociendo este beneficio únicamente de los trabajadores que tenían más de 10 años de servicio, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a ajustar la provisión por Jubilación Patronal hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuário).
- J. Desahucio no reconocido.-** De acuerdo a la SECCION 28, el desahucio del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. MAQUIPHARMA no venía reconociendo este beneficio para ningún trabajador, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a reconocer la provisión por desahucio hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuário).

K. Reconocimiento de 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. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

L. Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren que se reconozca los impuestos diferidos que se puedan generar derivados de las diferencias temporarias existentes entre la base financiera de un activo o pasivo versus su base tributaria, calculadas por medio del método del pasivo basado en el balance. 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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	diciembre de
	(en U.S. Dólares)		<u>2010</u>
Caja			
Caja Chica			
Bancos	14,620.56	16,877.10	52.24
Inversiones			
Total	<u><u>14,620.56</u></u>	<u><u>16,877.10</u></u>	<u><u>52.24</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales			
Clientes del exterior			
Compañías relacionadas:	\$ 512.20	\$ 5,250.02	
Provisión para cuentas incobrables			
Subtotal	<u>\$ 512.20</u>	<u>\$ 5,250.02</u>	<u>\$ -</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	\$ 1,658.29	\$ 3,693.56	2,000.00
Reclamos a seguros			
Otros	<u>\$46,564.65</u>	<u>\$ 28,398.46</u>	<u>13,963.86</u>
Subtotal	<u>\$48,222.94</u>	<u>\$ 32,092.02</u>	<u>\$15,963.86</u>
 Total	 <u><u>\$48,735.14</u></u>	 <u><u>\$ 37,342.04</u></u>	 <u><u>\$15,963.86</u></u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas descuento por pronto pago, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

MAQUIPHARMA no mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera que aún no es adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)		
Materia prima	\$16,552.78	\$ 27,617.05	
Productos en proceso			
Productos terminados			
Material de empaque	\$17,906.01	\$ 38,062.85	
Importaciones en tránsito			
Quimicos			
Bunker			
Materiales y Repuestos			
En otras bodegas			
Provision por valoracion de inventarios			
Provisión por obsolescencia			
	_____	_____	_____
Total	<u><u>\$34,458.79</u></u>	<u><u>\$ 65,679.90</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)		
Costo	\$901,756.48	\$406,973.96	371,903.62
Depreciación acumulada	\$ (17,985.80)	\$ (17,985.80)	-18,064.20
Deterioro acumulado			
Total	<u>\$883,770.68</u>	<u>\$388,988.16</u>	<u>\$ 353,839.42</u>
Clasificación:			
Terrenos y mejoras			
Instalaciones			
Edificios			
Maquinarias y equipos	\$843,536.65	\$366,737.82	336,416.33
Propiedad planta y equipo en montaje			
Vehículos, equipos de transporte y camiónero móvil			
Equipos de transporte			
Muebles y equipos de oficina	\$ 19,797.75	\$ 8,729.62	6,098.62
Equipos de computación	\$ 12,822.34	\$ 5,906.78	4,688.03
Otros Activos	\$ 7,613.94	\$ 7,613.94	6,636.44
Obras en proceso			
Total	<u>\$883,770.68</u>	<u>\$388,988.16</u>	<u>\$ 353,839.42</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>		<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>										
Saldos al 1 de enero del 2011	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	352,707.44	6,400.00	7,313.95	5,482.23	371,903.62
Adiciones						30,243.09	2,631.00	977.50	1,218.75	35,070.34
Retiros (ventas)										
Reclasificaciones										
Saldos al 31 de diciembre del 2011	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	382,950.53	9,031.00	8,291.45	6,700.98	406,973.96
Adiciones										
Retiros (ventas)										
Reclasificaciones	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	476,798.83	11,068.13	0.00	6,915.56	494,782.52
Saldos al 31 de diciembre del 2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	859,749.36	20,099.13	8,291.45	13,616.54	901,756.48
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>										
Saldos al 1 de enero del 2011	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,291.11	301.38	677.51	794.20	18,064.20
Eliminación en la venta de activos										
Gasto por depreciación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-78.40	0.00	0.00	0.00	-78.40
Saldos al 31 de diciembre del 2011	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,212.71	301.38	677.51	794.20	17,985.80
Eliminación en la venta de activos										
Gasto por depreciación										
Pérdida por deterioro										
Saldos al 31 de diciembre del 2012	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16,212.71	301.38	677.51	794.20	17,985.80

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	\$ 16,338.07	\$ 7,846.05	8,283.09
Participación a trabajadores	0	0	0
Accionista	0	0	0
Total	16,338.07	7,846.05	8,283.09
Clasificación:			
Corriente	16,338.07	7,846.05	8,283.09
No corriente			
Total	16,338.07	7,846.05	8,283.09

9. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de 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.

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de MAQUIPHARMA comprenden créditos bancarios y sobregiros, certificados de depósito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de MAQUIPHARMA tiene diferentes activos financieros como deudores por venta y disponible y depósitos de corto plazo, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de MAQUIPHARMA son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de MAQUIPHARMA al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de MAQUIPHARMA de deuda de largo plazo con tasas variables de interés, de la deuda a corto plazo con tasas de interés fijas.

La política de la Compañía para manejar este riesgo es administrar su costo de intereses usando un mix de deudas de tasa fija y variable.

Riesgo crediticio

MAQUIPHARMA solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de MAQUIPHARMA que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente. El resultado que la exposición de MAQUIPHARMA a deudas incobrables no es significativa.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de MAQUIPHARMA.

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de MAQUIPHARMA, que comprenden efectivo y efectivo equivalente, inversiones financieras la exposición de MAQUIPHARMA a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

Riesgo de liquidez

MAQUIPHARMA monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de ambas las inversiones financieras y los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de MAQUIPHARMA es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. MAQUIPHARMA realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

MAQUIPHARMA administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de MAQUIPHARMA es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de MAQUIPHARMA cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de MAQUIPHARMA para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en MAQUIPHARMA.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por MAQUIPHARMA:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota x)	14,620.56	16,877.10
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota y)	48,735.14	37,610.14
Otros activos financieros (Nota z)		
Total	63,355.70	54,487.24
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota w)	54,976.05	60,214.34
Obligaciones financieras (Nota h)		
Total	54,976.05	60,214.34

11. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 669,895.03 que corresponden a acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

A pesar de que existe un incremento en el patrimonio se corre el riesgo de que la Superintendencia de Compañías haga un llamado de atención por cuanto las pérdidas superan el 50% del capital.

12. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes		
Ingresos provenientes de la prestación de servicios		
Otros ingresos provenientes del exterior		
Rendimientos financieros	129,81	2.234,59
Otros ingresos ordinarios (detallar)		
Total	<u>129,81</u>	<u>2.234,59</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas		
Gastos de ventas	110,055.77	18,466.95
Gastos de administración	154,058.16	28,836.63
Otros gastos	654.43	1,061.22
Total	<u>264768.36</u>	<u>48364.8</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	34,660.01	3,595.76
Costos de distribución		
Gastos por beneficios a los empleados (1)	198,233.38	9,017.60
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)		
Depreciaciones		
Amortizaciones		
Deterioro propiedad, planta y equipo		
Deterioro instrumentos financieros		
Efecto por valor neto de realización de inventarios		
Deterioro de inventarios		
Deterioro intangibles		
Deterioro cuentas por cobrar		
Seguros y reaseguros	3,871.10	
Arrendamientos operativos (2)		
Promoción y publicidad		
Gastos de viaje		
Gastos de gestión		
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones		
Combustibles (lubricantes)		
Servicios básicos	7,024.53	9,025.78
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)		
Transporte		
Otros gastos	20,979.34	26,725.66
Total	264,768.36	48,364.80

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS. – El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios (alimentación	\$ 150,016.03	
Comisiones y bonificaciones (incentivos)		
Participación a trabajadores		
Beneficios sociales (Décimos, vacaciones, fondo reserva, seguros de vida, etc.)	48217.35	
Capacitación		9,017.60
Uniformes		
Aportes al IESS		
Beneficios definidos (JUB PATRONAL DESAHUCIO)		
Total	<u>\$ 198,233.38</u>	<u>\$ 9,017.60</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de MAQUIPHARMA alcanza 40 y 25 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

14. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarios	654.43	1.061,22
Otros gastos por interés		
Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado		
Menos: importes incluidos en el costo de los activos		
Aptos		
Total	654.43	1.061,22

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de MAQUIPHARMA (Directorio) en 16 de Abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros - serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.