

Tecnandina S. A. TENSA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tecnandina S. A. TENSA es una compañía constituida en el Ecuador el 10 de abril de 1975 y su principal actividad es la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, así como la distribución de productos químicos, cosméticos, veterinarios, medicinales, hospitalarios, alimenticios, dispositivos médicos y similares

Tecnandina S. A. TENSA forma parte del grupo internacional de empresas Grunenthal GmbH & Co. KG de Alemania, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman este grupo económico, tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos farmacéuticos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden básicamente a la manufactura de productos comprendidos en la gama del grupo con base en materias primas adquiridas de partes relacionadas en el exterior para posteriormente ser comercializados principalmente por su compañía relacionada Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 3 de junio de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galarza, Km 6½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Responsabilidad de la información y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

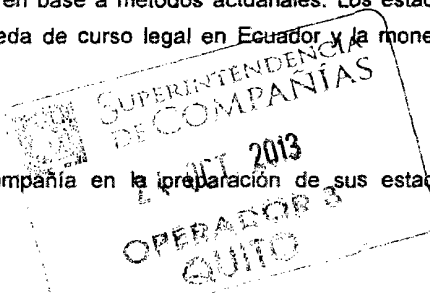
Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan depósitos

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui



Notas a los estados financieros (continuación)

en cuentas bancarias locales y del exterior con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por cobrar

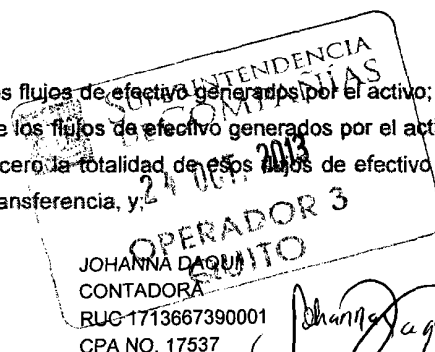
Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;



Notas a los estados financieros (continuación)

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha existido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas).

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Notas a los estados financieros (continuación)

y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

24 OCT. 2013
OPERADOR 3
JOHANNA DAZO
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537
Johanna Dazo

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de instrumentos financieros-

En la fecha en que se informa, se determina el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos, mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las técnicas de valuación.

En la Nota 6, se presenta información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras. La provisión para

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

OPERADOR 3
Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

obsolescencia se carga a los resultados del año.

(d) Propiedad, planta, maquinaria, muebles, y equipos, neto-

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos, se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del año en que se incurrir.

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	45	20%
Maquinarias	15	-
Muebles, enseres y equipos de laboratorio	10	-
Equipos de computación	3	-
Vehículos	4	20%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de planta, maquinaria, muebles y equipo. Excepto para el rubro de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1743667390001
CPA NO. 17537

Notas a los estados financieros (continuación)

reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del año en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año, la gerencia considera que no existen indicios de deterioro sobre los activos intangibles con vida útil finita.

El periodo de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

(f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado



Notas a los estados financieros (continuación)

de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y beneficios a empleados-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

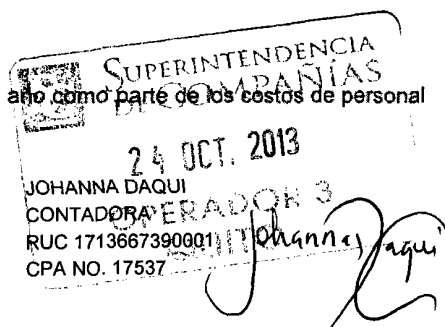
(h) Beneficios a empleados a largo plazo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para beneficios a empleados a largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

(i) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.



Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, venta de servicios de fabricación y la prestación de servicios logísticos a relacionadas y terceras partes.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(l) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

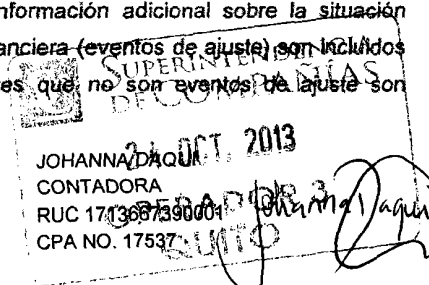
Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

m) Bonificaciones-

Los productos (inventario) entregados a distribuidores y farmacias como bonificaciones se facturan a su precio de venta vigente y simultáneamente se descuentan por el mismo valor en la factura, mientras que el costo de dichos productos es cargado a los resultados del año, dentro del rubro de gastos operativos directos, cuando los referidos productos son entregados.

n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera ~~(eventos de ajuste)~~ son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes ~~que no son eventos de ajuste~~ son expuestos en notas a los estados financieros.



Notas a los estados financieros (continuación)

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros de la Compañía incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.
- **Vida útil de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos

Notas a los estados financieros (continuación)

reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones y beneficios a empleados-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

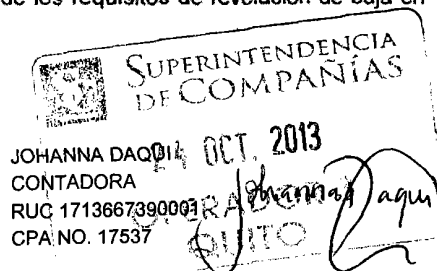
5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:



Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**

El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeta a la hiperinflación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

5.b) Normas y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados integrales, en un periodo futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

5.c) Enmiendas y mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción de primera vez - préstamos del gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

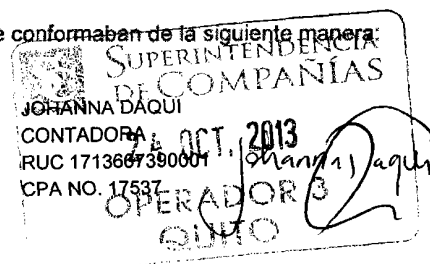
Las siguientes mejoras no tendrán impacto en la Compañía, pero incluyen:

- NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**
 La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá establecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.
- NIC 1 Presentación de estados financieros**
 La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.
- NIC 16 Propiedad, planta y equipo**
 La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventarios.
- NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**
 La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.
- NIC 34 Reporte financiero interino**
 La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo en caja y bancos	542,957	4,538,633
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales, neto	3,462,448	2,925,710
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4,413,376	6,152,261
Otras cuentas por cobrar	220,550	546,744
Total activos financieros	8,639,331	14,163,348
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	3,037,427	3,583,322
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,687,563	5,749,706
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,152,403	8,367,218
Total pasivos financieros	7,877,393	17,700,246

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo del efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Caja	1,033	105
Bancos locales	455,625	587,888
Bancos del exterior	86,299	3,950,640
	542,957	4,538,633

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Valor neto
Clientes locales (1)	3,348,670	-	3,348,670	2,722,236	35,589	2,686,647
Distribuidores (1)	142,465	28,687	113,778	275,394	36,331	239,063
Total	3,491,135	28,687	3,462,448	2,997,630	71,920	2,925,710

JOHANNA DAQUI
CONTADOR, 2013
RUC 1713667390001
CPA N° 17637
QUITO

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2012 asciende aproximadamente a 240 (291 en el año 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de deudores comerciales de clientes locales es como sigue:

	2012			2011		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Corriente	3,343,408	-	3,343,408	1,942,878	-	1,942,878
De 61 a 90 días	3,091	-	3,091	604,161	-	604,161
De 91 a 120 días	2,171	-	2,171	79,296	-	79,296
Más de 120 días	-	-	-	95,901	35,589	60,312
Total	3,348,670	-	3,348,670	2,722,236	35,589	2,686,647

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de deudores comerciales de distribuidores es como sigue:

	2012			2011		
	No deteriorado	Deteriorado	Total	No deteriorado	Deteriorado	Total
Corriente	-	-	-	-	-	-
Más de 120 días	142,465	28,687	113,778	275,394	36,331	239,063
Total	142,465	28,687	113,778	275,394	36,331	239,063

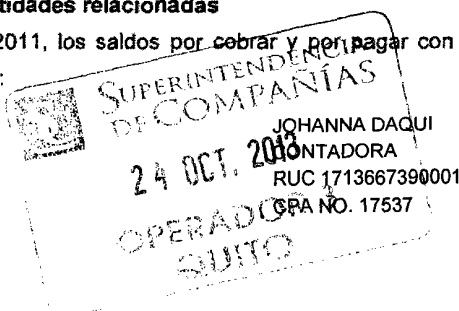
A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Saldo al inicio	35,589	57,077
Menos- Bajas	(35,589)	(21,488)
Saldo al final	-	35,589

9. ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:



Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	2012	2011
Por cobrar:				
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	3,372,140	2,997,184
Grünenthal Venezolana F.C.A.	Filial	Venezuela	481,426	665,776
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	320,945	102,890
Grünenthal S.A. - Panamá	Filial	Panamá	159,050	2,191,637
Grünenthal Peruana S.A.	Filial	Perú	69,510	170,186
Grünenthal Colombiana S.A.	Filial	Colombia	304	13,762
Grünenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	4,208	2,714
Grünenthal de México S.A.	Filial	México	5,793	8,112
			<u>4,413,376</u>	<u>6,152,261</u>
Por pagar:				
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	299,308	4,130,209
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	518,168	1,561,298
Protochemicals	Filial	Alemania	15,848	282,122
Grünenthal S.A. - Panamá	Filial	Panamá	310,698	1,954,456
Grünenthal Chilena Ltda.	Filial	Chile	43	691
Grünenthal GmbH	Accionista	Alemania	4,465	429,950
Glaropharm	Filial	Suiza	3,322	-
Farmaceutici Formenti	Filial	Italia	551	-
Otras relacionadas	-	-	-	8,492
			<u>1,152,403</u>	<u>8,367,218</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existe un contrato de préstamo por pagar por 2,500,000 (Ver Nota 13) con Grünenthal GmbH, con vencimiento hasta el 30 de noviembre de 2013, que devenga una tasa del 0,71%. Este préstamo por pagar no tiene garantías.

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	Relación	País	Compra de inventario	Venta de inventario	Intereses por préstamo	Servicios	Otros
Año 2012							
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	6,802	17,850,222	-	1,902,457	126,316
Farmaceutici Formenti S.p.A.	Filial	Italia	9,880	-	-	-	-
Glaropharm AG	Filial	Suecia	-	-	-	20,513	-
Grünenthal Chilena Cia. Ltda.	Filial	Chile	-	795	-	78,381	194
Grünenthal Peruana S.A.	Filial	Perú	-	1,075,468	-	-	2,047
Grünenthal Colombiana	Filial	Colombia	15	333,511	-	-	304
Grünenthal Venezolana	Filial	Venezuela	-	283,915	-	-	297
Grünenthal de México S.A.	Filial	México	-	-	-	3,896	458
Grünenthal GMBH	Accionista	Alemania	26,050	-	18,519	42,069	-
Grünenthal S.A.	Filial	Panamá	1,269,029	592,162	-	-	205,414
Grünenthal Pharma A.G.	Filial	Suiza	-	108,962	-	-	-
Protochemicals A.G.	Filial	Suiza	547,148	-	-	51,329	-
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	4,416,587	2,034,624	-	-	-
			<u>6,275,511</u>	<u>22,279,659</u>	<u>18,519</u>	<u>2,098,645</u>	<u>335,030</u>

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	Compra de inventario	Venta de inventario	Servicios	Otros
Año 2011						
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	Accionista	Ecuador	143,763	18,204,837	323,845	171,500
Farmaceutic Formenti S.P.A.	Filial	Italia	2,410	1,122,123	-	-
Glaropharm AG	Filial	Suecia	162,206	-	-	-
Grünenthal Peruana S.A.	Filial	Perú	-	3,225	-	809
Grünenthal Chilena Cia. Ltda.	Filial	Chile	-	-	-	101
Grünenthal Colombiana	Filial	Colombia	-	804,682	-	1,931
Grünenthal Venezolana	Filial	Venezuela	-	375,898	-	1,587
Grünenthal de México S.A.	Filial	México	-	842	6,818	454
Grünenthal GMBH	Accionista	Alemania	635,700	-	307,887	571,465
Grünenthal S.A.	Filial	Panamá	1,674,480	2,441,169	1,757	353,394
Grünenthal Pharma A.G.	Filial	Suiza	2,428,744	-	-	-
Protochemicals A.G.	Filial	Suiza	6,915,125	1,961,659	57,375	-
Protopharm A.G.	Filial	Suiza	2,431	44,234	6,500	962
Laboratorios Médicos Internacionales	Filial	España	110,887	-	-	-
			<u>12,075,746</u>	<u>24,958,669</u>	<u>704,182</u>	<u>1,102,203</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fueren con terceros.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Tecnandina S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	665,341	505,835
Bonificaciones	37,705	92,752
	<u>703,046</u>	<u>598,587</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones. Así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Por recuperar:		
Impuesto a la renta por recuperar (Ver Nota 17 (b))	285,954	6,064
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	751	117,335
	<u>286,705</u>	<u>123,399</u>
Por pagar:		
Impuestos retenidos en la fuente e IVA	24,742	735,926
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	53,173	23,062
Impuesto a la renta (Ver Nota 17 (b))	-	136,155
Impuestos contingentes (1)	2,838,983	1,751,532
	<u>2,916,898</u>	<u>2,646,675</u>

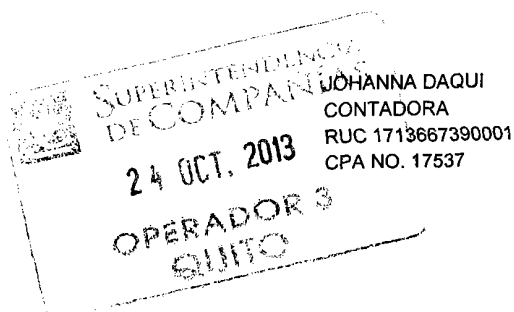
- (1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a: i) 705,958 por pasivos del negocio de comercialización de productos Janssen; y ii) 2,133,025 (1,751,532 para el año 2011) por provisiones de contingencias tributarias por glosas de determinación de la autoridad tributaria de los años 2004, 2006 y 2007 (Ver Nota 17 (a) sobre otros asuntos relacionados con el impuesto al renta).

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Producto terminado importado	5,215,505	5,810,689
Materia prima	2,380,477	4,592,248
Productos semielaborados	399,774	712,188
Productos en proceso	372,618	130,381
Material de empaque	157,343	82,757
Inventario en tránsito	63,765	162,201
	<u>8,589,482</u>	<u>11,490,464</u>
Menos- Provisión por valor neto de realización	(84,315)	(74,415)
	<u>8,505,167</u>	<u>11,416,049</u>

El movimiento de la cuenta de provisión por valor neto de realización durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Saldo al inicio	74,415	210,957
Más (menos):		
Provisiones	45,623	50,597
Ventas o bajas	(35,723)	(187,139)
Saldo al final	84,315	74,415

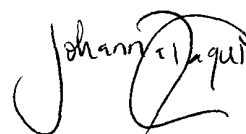
12. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

	2012			2011		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	1,379,440	-	1,379,440	1,379,440	-	1,379,440
Edificios	7,720,005	677,881	7,042,124	7,536,660	500,884	7,035,776
Maquinaria	6,913,357	1,862,314	5,051,043	6,503,879	1,261,883	5,241,996
Mobiliario y equipos de oficina	412,021	168,535	243,486	382,508	117,031	265,477
Equipos de computación	257,172	139,297	117,875	139,268	75,028	64,240
Vehículos	184,365	133,585	50,780	184,365	95,239	89,126
Equipos de laboratorio	1,481,790	700,598	781,192	1,189,482	592,892	596,590
Proyectos en curso	252,196	-	252,196	701,353	-	701,353
Totales	18,600,346	3,682,210	14,918,136	18,016,955	2,642,957	15,373,998

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos fue el siguiente:

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de compu- tación	Vehículos	Equipos de laboratorio	Proyectos en curso	Total
Costo:									
Saldo al 31 de diciembre 2010	1,379,440	7,509,193	5,125,013	258,290	84,961	148,375	1,068,048	373,781	15,947,101
Adiciones	-	-	63,728	40,416	3,620	35,990	121,434	1,804,666	2,069,854
Transferencias	-	27,467	1,315,138	83,802	50,687	-	-	(1,477,094)	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	1,379,440	7,536,660	6,503,879	382,508	139,268	184,365	1,189,482	701,353	18,016,955
Adiciones	-	13,539	2,064	15,327	21,884	-	(1,669)	532,246	583,391
Reclasificación	-	169,806	407,414	14,186	96,020	-	293,977	(981,403)	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	1,379,440	7,720,005	6,913,357	412,021	257,172	184,365	1,481,790	252,196	18,600,346
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre 2010	-	328,942	764,373	56,569	32,985	62,296	386,507	-	1,631,672
Depreciación	-	171,942	497,510	60,462	42,043	32,943	206,385	-	1,011,285
Saldo al 31 de diciembre 2011	-	500,884	1,261,883	117,031	75,028	95,239	592,892	-	2,642,957
Depreciación	-	176,997	600,431	51,504	64,269	38,346	107,706	-	1,039,253
Saldo al 31 de diciembre 2012	-	677,881	1,862,314	168,535	139,297	133,585	700,598	-	3,682,210
Saldo neto al 31 de diciembre 2011	1,379,440	7,035,776	5,241,996	265,477	64,240	89,126	596,590	701,353	15,373,998
Saldo neto al 31 de diciembre 2012	1,379,440	7,042,124	5,051,043	243,486	117,875	50,780	781,192	252,196	14,918,136

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

Año 2012

Acreedor	Tasa nominal	Valor nominal original	Plazo (meses)	Vencimiento				
				Corriente			No corriente	
				1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
DEG KfW Bankengruppe	Libor + 1%	7,500,000	101	537,427	-	537,427	-	537,427
Grünenthal GmbH	0.71%	2,500,000	21	-	2,500,000	2,500,000	-	2,500,000
				<u>537,427</u>	<u>2,500,000</u>	<u>3,037,427</u>	<u>-</u>	<u>3,037,427</u>

Acreedor	Tasa nominal	Valor nominal original	Plazo (meses)	Vencimiento				
				Corriente			No corriente	
				1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total	1 a 5 años	Total
DEG KfW Bankengruppe	Libor + 1%	7,500,000	101	544,073	539,249	1,083,322	535,718	1,619,040
Grünenthal GmbH	0.71%	2,500,000	21	-	2,500,000	2,500,000	-	2,500,000
				<u>544,073</u>	<u>3,039,249</u>	<u>3,583,322</u>	<u>535,718</u>	<u>4,119,040</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Proveedores (1)	3,253,594	5,407,864
Otros	433,969	341,842
	<u>3,687,563</u>	<u>5,749,706</u>

(1) Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.11	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.12
Beneficios a empleados	271,086	491,409	(468,594)	293,901
Bonificaciones	42,709	215,456	(42,709)	215,456
Participación a trabajadores	355,939	391,368	(355,939)	391,368
	<u>669,734</u>	<u>1,098,233</u>	<u>(867,242)</u>	<u>900,725</u>

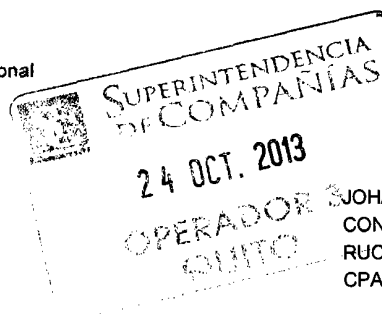
Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Beneficios a empleados	194,399	673,692	(597,005)	271,086
Bonificaciones	48,616	386,069	(391,976)	42,709
Participación a trabajadores	312,283	355,939	(312,283)	355,939
	<u>555,298</u>	<u>1,415,700</u>	<u>(1,301,264)</u>	<u>669,734</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	2012	2011
Jubilación patronal	1,236,722	1,286,692
Desahucio	519,944	526,119
	<u>1,756,666</u>	<u>1,812,811</u>



JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los años 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	9.4	8.9
Número de empleados	15	14
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

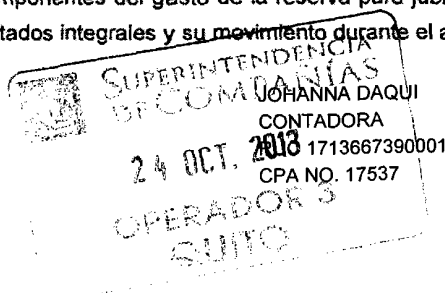
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	1,286,692	1,112,654	526,119	533,408
Costo interés	87,228	80,271	36,655	32,011
Costos del servicio del periodo	88,416	146,549	38,125	31,741
Costos del servicio de periodos anteriores	-	34,079	-	-
Beneficios pagados y liquidaciones anticipadas	(185,613)	(165,114)	(80,153)	(73,994)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(40,001)	78,253	(802)	2,953
Saldo al final	<u>1,236,722</u>	<u>1,286,692</u>	<u>519,944</u>	<u>526,119</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DEFERIDO

(a) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 es como sigue:

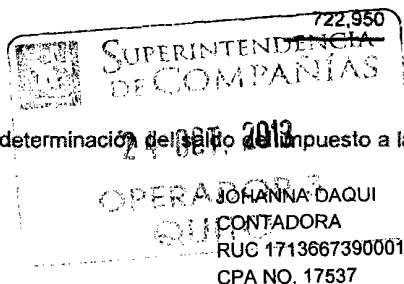
	2012	2011
Impuesto diferido (Véase Nota 17 (c))	41,262	(4,610)
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 17 (b))	<u>722,950</u>	<u>806,337</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>764,212</u>	<u>801,727</u>

(b) Impuesto a la renta corriente-

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

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,806,487	1,552,847
Más- Ajustes de años anteriores	-	583,760
	<u>1,806,487</u>	<u>2,136,607</u>
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,071,141	1,391,873
Ajuste por precios de transferencia	346,580	27,000
Deducciones adicionales	(145,633)	(76,122)
Otros resultados integrales	64,686	(119,620)
Utilidad tributaria	<u>3,143,261</u>	<u>3,359,738</u>
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>722,950</u>	<u>806,337</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:



Johana Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Impuesto a la renta causado	722,950	806,337
Menos:		
Anticipo mínimo determinado	(77,493)	(107,612)
Retenciones en la fuente del año	(461,622)	(7,065)
Crédito tributario	(469,789)	(555,505)
Impuesto a la renta (a favor) (Ver Nota 10)	<u>(285,954)</u>	<u>136,155</u>

(c) Impuesto a la renta diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2012	2011	2012	2011
<u>Diferencias temporales:</u>				
Depreciación acelerada de activos fijos	(65,393)	(61,441)	(3,952)	(41,012)
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	20,759	27,364	(6,605)	4,566
Provisión para costo amortizado de cartera	20,914	48,760	(27,846)	23,404
Provisión por valor neto de realización de los inventarios	18,550	17,116	1,434	11,399
Provisión por costo amortizado de inversiones	<u>5,202</u>	<u>9,495</u>	<u>(4,293)</u>	<u>6,253</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(41,262)</u>	<u>4,610</u>
Activo por impuesto diferido, neto	<u>32</u>	<u>41,294</u>		

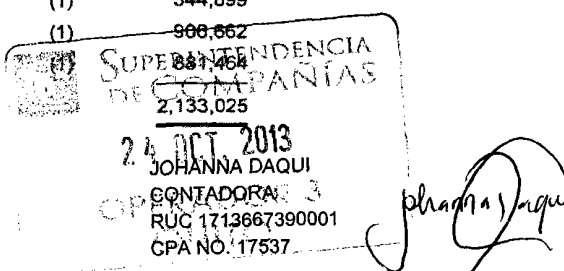
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2007 y al 31 de diciembre de 2012 existen glosas por 2,133,025 como resultado de las revisiones efectuadas hasta la fecha, que se resumen a continuación:

Año		Impuesto a la renta
2004	(1)	344,899
2006	(1)	900,662
2007	(1)	887,464
		<u>2,133,025</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Glosas que han sido impugnadas considerando como argumento la aplicación errónea de la normativa tributaria vigente en los ejercicios fiscales sujetos a determinación. Estos valores incluyen intereses.

La gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que la Compañía no tiene argumentos fuertes para rebatir las glosas mencionadas anteriormente, por ello las mismas se encuentran provisionados contablemente al 31 de diciembre de 2012.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%


En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un periodo de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y

DEPENDENCIA
DE COMPANIAS
24 OCT 2013
JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 6,063,093 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	2012		2011	
	Porcentaje de participación %	Valor nominal	Porcentaje de participación %	Valor nominal
Grünenthal GmbH (Alemania)	93.35%	5,659,897	93.35%	5,659,897
Grunenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.	6.65%	403,196	6.65%	403,196
	100.00%	6,063,093	100.00%	6,063,093

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2011, la Compañía recibió en efectivo de su accionista 4,000,000 para futuras capitalizaciones. Mediante Acta de Junta General y Universal de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2010, se detalla que dichos valores no generan intereses y que dicho monto será capitalizado en el corto plazo.

c) Reserva legal-

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

d) Resultados acumulados

(i) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 1,904,210 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

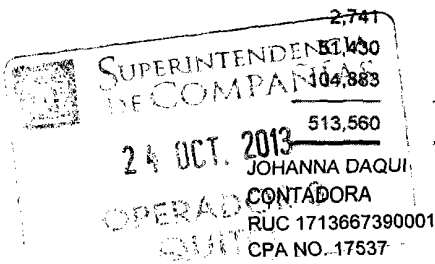
Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
De personal	612,236	571,389
Servicios profesionales	73,705	124,771
Gastos de viaje	35,710	13,640
Depreciación	19,769	84,647
Mantenimiento	13,683	-
Materiales y suministros	5,462	-
Otros	48,398	61,691
	<u>808,963</u>	<u>856,138</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
De personal	227,163	325,998
Servicios profesionales	26,243	2,576
Gastos de viaje	35,123	9,449
Depreciación	65,977	-
Mantenimiento	2,741	-
Materiales y suministros	81,430	-
Otros	104,383	284,556
	<u>513,560</u>	<u>622,579</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

21. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Durante los años 2012 y 2011, los otros gastos operativos se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Gastos de comercialización	2,041,501	1,748,810
Impuestos	41,886	166,101
Contingencias tributarias	659,866	1,374,943
Otros gastos, netos	(93,163)	(866,605)
	<u>2,650,090</u>	<u>2,423,049</u>

22. GASTO FINANCIERO

Durante los años 2012 y 2011, el gasto financiero, se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Intereses por préstamos	66,872	144,187
Otros, neto	85,674	125,878
	<u>152,546</u>	<u>270,065</u>

23. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Durante el año 2012, la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y, como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

	Ajustes primera adopción	Resul- tados acumu- lados	Total ajuste
Al 31 de diciembre de 2010:			
Corrección de instrumentos financieros	(52,071)	-	(52,071)
Regularización de impuestos por pagar	-	172,280	172,280
Total al 31 de diciembre de 2010	<u>(52,071)</u>	<u>172,280</u>	<u>120,209</u>
Al 31 de diciembre de 2011:			
Corrección de instrumentos financieros	-	(96,359)	(96,359)
Regularización de impuestos por pagar	-	594,909	594,909
Regularización de beneficios a empleados largo plazo	-	85,209	85,209
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>583,759</u>	<u>583,759</u>
Total ajustes	<u>(52,071)</u>	<u>756,039</u>	<u>703,968</u>

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

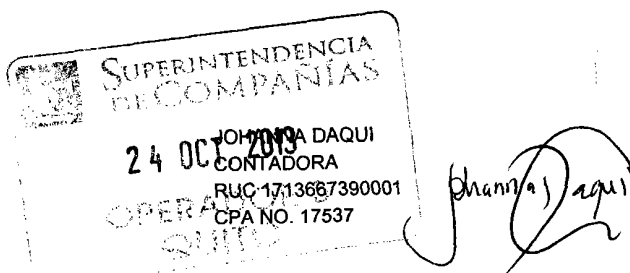
El estado de situación financiera del año 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado 2011	Ajustes efectua- dos para el restable- cimiento	Estado de situación financiera restable- cido 2011
Activo corriente	25,650,034	52,762	25,702,796
Activo no corriente	15,575,082	-	15,575,082
Total activos	41,225,116	52,762	41,277,878
Pasivo corriente	20,465,343	551,312	21,016,655
Pasivo no corriente	2,263,320	85,209	2,348,529
Patrimonio	18,496,453	(583,759)	17,912,694
Total – pasivo y patrimonio	41,225,116	52,762	41,277,878

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2010	Ajustes efectua- dos para el restable- cimiento	Estado de situación financiera restable- cido al 31 de diciembre de 2010
Activo corriente	20,114,696	48,531	20,163,227
Activo no corriente	14,465,556	-	14,465,556
Total activos	34,580,252	48,531	34,628,783
Pasivo corriente	17,925,642	168,740	18,094,382
Pasivo no corriente	3,253,207	-	3,253,207
Patrimonio	13,401,403	(120,209)	13,281,194
Total – pasivo y patrimonio	34,580,252	48,531	34,628,783

El estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:



Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de resultados integrales como fue reportado	Ajustes efectuados para el restable- cimiento	Estado de resultados integrales restablecido
Ingresos operacionales	36,509,809	-	36,509,809
Costos de ventas y gastos operacionales	(30,689,887)	(95,244)	(30,785,131)
Utilidad en operación	5,819,922	(95,244)	5,724,678
Gastos operativos:			
Administración	(851,710)	(4,428)	(856,138)
Ventas	(637,041)	14,462	(622,579)
Otros gastos operativos	(1,828,140)	(594,909)	(2,423,049)
Utilidad en operación	2,503,031	(680,119)	1,822,912
(Gasto) ingreso financiero, neto	(366,425)	96,359	(270,065)
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,136,606	(583,760)	1,552,847
Impuesto a la renta	(801,727)	-	(801,727)
Utilidad neta	1,334,879	(583,760)	751,120
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	(81,206)	-	(81,206)
Utilidad (pérdida) por diferencial cambiario	(38,414)	-	(38,414)
Otros resultados integrales del año	(119,620)	-	(119,620)
Resultados integrales del año	1,215,259	(583,760)	631,500

24. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Grünenthal es un grupo industrial privado de origen alemán, cuya oficina central se encuentra en Alemania. Las actividades operativas dentro del Grupo están dedicadas principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Comité de Control Interno de Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgo así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Competencia

Los sectores con los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad, y se mantendrán en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias, y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

24 OCT. 2013

OPERADOR 3
SUITO

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. Las ventas de la Compañía registran una disminución de 36,509,809 en el año 2011 a 34,384,227 en el año 2012.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de fabricación se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con una línea de crédito con una de sus entidades relacionadas del exterior.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

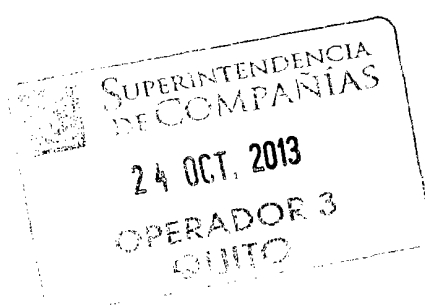
La mayor parte de los productos que fabrica Tecnandina S.A. TENSA, se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta.

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos en la comercialización de los productos no exceda el 20%.(máximo permitido por la legislación vigente).

f) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2012			Tasa de Interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros				
Efectivo en bancos	-	542,957	542,957	-
Deudores comerciales, neto	-	3,462,448	3,462,448	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4,413,376	4,413,376	-
Impuestos por cobrar	-	286,705	248,802	-
Otras cuentas por cobrar	-	220,550	220,550	-
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	3,037,427	-	3,037,427	0.96
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	3,687,563	3,687,563	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1,152,403	1,152,403	-
Impuestos por pagar	-	2,916,898	2,916,898	-



JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2011				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2011
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en bancos	-	-	4,538,633	4,538,633	-
Deudores comerciales, neto	-	-	2,925,710	2,925,710	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	6,152,261	6,152,261	-
Impuestos por cobrar	-	-	123,399	123,399	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	546,744	546,744	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	4,119,040	-	4,119,040	0.96
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	5,749,706	5,749,706	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8,367,218	8,367,218	-
Impuestos por pagar	-	-	2,646,675	2,646,675	-

g) 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. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

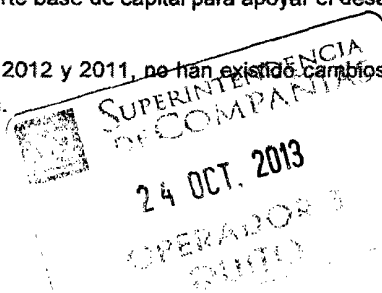
h) Riesgo de gestión de capital-

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) 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 la Compañía.



JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Johanna Daqui

Notas a los estados financieros (continuación)

i) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes.

j) Valor razonable-

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

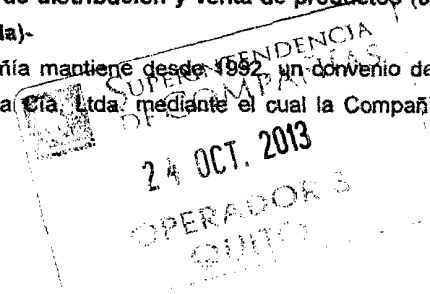
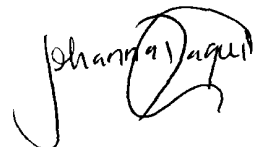
- El efectivo en caja y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

25. CONTRATOS

(a) Convenio de distribución y venta de productos (con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., compañía relacionada)-

La Compañía mantiene desde 1992 un convenio de distribución y venta de productos con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. mediante el cual la Compañía confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. la

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



Notas a los estados financieros (continuación)

distribución, promoción, propaganda y venta exclusiva en el mercado local de los productos fabricados en su planta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las ventas de productos como resultado de este convenio fueron de 17,838,255 y 18,204,837 respectivamente.

(b) Convenios de fabricación de productos farmacéuticos suscritos con entidades relacionadas en el exterior-

Tecnandina S. A., mantiene convenios de fabricación con Grünenthal Chilena Ltda., Grünenthal Colombiana S. A., Grünenthal S. A., Grünenthal Peruana S. A. y Grünenthal Venezolana C. A. mediante los cuales se fabrican varios productos farmacéuticos, para estas compañías relacionadas, producción que es vendida directamente por la Compañía.

(c) Contratos de distribución y venta de productos con Darlain Trading S. A.-

El 1 de enero de 2010, Tecnandina S.A. y Darlain Trading S.A. suscribieron un convenio de alianza y cooperación con el objeto de que esta última pueda comercializar sus productos farmacéuticos en el mercado ecuatoriano. El mencionado convenio establece que Tecnandina S.A. importará y distribuirá los productos (pre-establecidos) de Darlain Trading S.A. debiendo abastecer adecuadamente a la cadena de distribución y pacientes. Darlain Trading S.A. por otro lado se compromete a entregar a Tecnandina S.A. un importe equivalente al 11% de las ventas netas a excepción de ciertos productos cuyo margen será del 8%, así también se compromete a reembolsar a la Compañía por todos los costos incurridos en la internación de los productos importados. Por otra parte, este contrato contempla la designación de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. Para la prestación de servicios de marketing, que incluye visitas a médicos para la comercialización de sus productos en Ecuador.

(d) Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano-

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 118, se declara de interés público el acceso a las medicinas utilizadas para el tratamiento de enfermedades que afectan a la población ecuatoriana y que sean prioritarias para la salud pública, para lo cual el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, según el ámbito de su competencia, podrán conceder licencias obligatorias sobre las patentes de los medicamentos de uso humano que sean necesarios para sus tratamientos, siempre que los solicitantes cumplan con los requisitos exigidos en la legislación aplicable, así también se establecerá el alcance, objeto y plazo por el cual se concede la licencia y el monto y condiciones de pago de las regalías de dicha licencia. De acuerdo con el criterio de la administración este decreto no tiene efectos significativos en la operación de la Compañía

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 que no se hayan revelado en los mismos.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537




Tecnandina S. A. TENSA



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

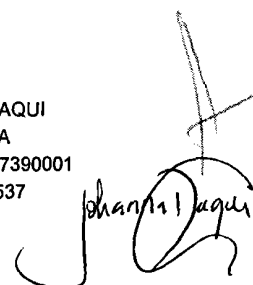
	Notas	2012	2011
(Véase Nota 23)			
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	542,957	4,538,633
Deudores comerciales, neto	8	3,462,448	2,925,710
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a)	4,413,376	6,152,261
Impuestos por cobrar	10	286,705	123,399
Otras cuentas por cobrar		220,550	546,744
Inventarios, neto	11	8,505,167	11,416,049
Total activo corriente		17,431,203	25,702,796
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos, neto	12	14,918,136	15,373,998
Activos intangibles, neto		40,954	58,415
Activo por impuesto diferido, neto	17 (c)	32	41,294
Otros activos		81,012	101,375
Total activo no corriente		15,040,134	15,575,082
Total activo		32,471,337	41,277,878


Ana María Lazo
Gerente General

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
24 OCT. 2013
OPERADOR 3
QUITO

Johanna Daqui
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537



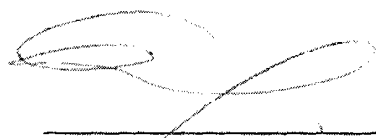
Tecnandina S. A. TENSA

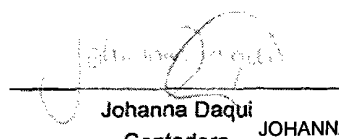
Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

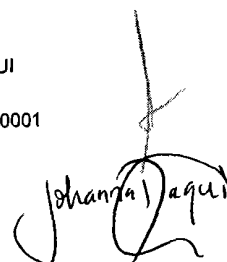
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
			(Véase Nota 23)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	13	3,037,427	3,583,322
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	3,687,563	5,749,706
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9 (a)	1,152,403	8,367,218
Impuestos por pagar	10	2,916,898	2,646,675
Beneficios a empleados	15	900,725	669,734
Total pasivo corriente		11,695,016	21,016,655
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras a largo plazo	13	-	535,718
Beneficios a empleados a largo plazo	16	1,756,666	1,812,811
Total pasivo no corriente		1,756,666	2,348,529
Total pasivo		13,451,682	23,365,184
Patrimonio:			
Capital social	18 (a)	6,063,093	6,063,093
Aportes para futuras capitalizaciones	18 (b)	11,124,709	11,124,709
Utilidades acumuladas		1,831,853	724,892
Total patrimonio		19,019,655	17,912,694
Total pasivo y patrimonio		32,471,337	41,277,878


Ana María Lazo
Gerente General


Johanna Daqui
Contadora
JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



Tecnandina S. A. TENSA

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

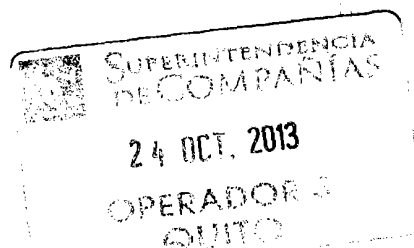
	Notas	2012	2011
			(Véase Nota 23)
Ingresos de actividades ordinarias	3 (k)	34,384,227	36,509,809
Costo de ventas	3 (l)	(28,452,581)	(30,785,131)
Utilidad bruta		5,931,646	5,724,678
Gastos operativos:			
Administración	19	(808,963)	(856,138)
Ventas	20	(513,560)	(622,579)
Otros gastos operativos	21	(2,650,090)	(2,423,049)
Utilidad en operación		1,959,033	1,822,912
Gasto financiero, neto	22	(152,546)	(270,065)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,806,487	1,552,847
Impuesto a la renta	17 (a)	(764,212)	(801,727)
Utilidad antes de resultados integrales		1,042,275	751,120
Otros resultados integrales:			
Ganancia (pérdida) actuarial	16	40,803	(81,206)
Utilidad (pérdida) por diferencial cambiario		23,883	(38,414)
Otros resultados integrales		64,686	(119,620)
Resultados integrales		1,106,961	631,500

Ana María Lazo
Gerente General

Johanna Daqui
Contadora

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



Tecnandina S. A. TENSA

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Utilidades acumuladas			Total	Total Patrimonio
			Reserva legal	Ajustes de primera adopción	(Pérdidas acumu- ladas)		
Saldo al 31 de diciembre de 2010, como fue reportado	6,063,093	7,124,709	131,336	1,852,139	(1,769,874)	213,601	13,401,403
Menos- Ajustes a periodos anteriores (Ver Nota 23)	-	-	-	52,071	(172,280)	(120,209)	(120,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2010, como fue ajustado	6,063,093	7,124,709	131,336	1,904,210	(1,942,154)	93,392	13,281,194
Mas:							
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 18 (b))	-	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000
Utilidad neta	-	-	-	-	631,500	631,500	631,500
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Véase Nota 23)	6,063,093	11,124,709	131,336	1,904,210	(1,310,654)	724,892	17,912,694
Más:							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18(c))	-	-	231,931	-	(231,931)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,106,961	1,106,961	1,106,961
Saldo al 31 de diciembre de 2012	6,063,093	11,124,709	363,267	1,904,210	(435,624)	1,831,853	19,019,655

Más:

Transferencia a reserva legal (Véase Nota 18(c))

Utilidad neta

Saldo al 31 de diciembre de 2012

Ana María Lazo
Gerente General

Johanna Daqui
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC: 1713667390001
CPA NO. 17537

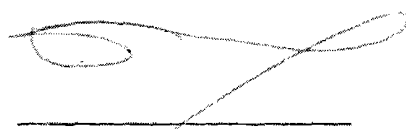
Tecnandina S. A. TENSA

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
	(Véase Nota 23)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,806,487	1,552,847
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,039,253	1,011,285
Amortización	17,461	17,027
Beneficios a empleados a largo plazo	(15,342)	85,544
Ajustes a años anteriores	-	(120,209)
Cambios en activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(536,738)	2,627,968
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,762,768	(1,118,585)
Impuestos por cobrar	(163,306)	255,207
Otras cuentas por cobrar	326,194	(367,833)
Inventarios	2,910,882	(2,621,748)
Activo por impuesto diferido	41,262	(4,610)
Cambios en pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,062,144)	757,920
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7,214,814)	(2,554,297)
Impuestos por pagar	270,223	2,350,044
Beneficios a empleados	230,991	37,506
Impuesto a la renta pagado	(764,212)	(801,727)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(2,351,035)	1,106,339
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos	(583,391)	(2,069,854)
Otros activos	20,363	(63,375)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(563,028)	(2,133,229)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento de obligaciones financieras	(1,081,613)	1,428,412
Aportes para futuras capitalizaciones	-	4,000,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(1,081,613)	5,428,412
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(3,995,676)	4,401,522
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año		4,538,633
Saldo al final del año		137,111

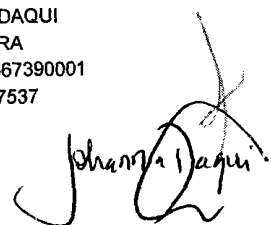


Ana María Lazo
Gerente General

4,538,633
SUPERINTENDENCIA
642,967
24 OCT. 2013
OPERADOR 3
QUITO
Johanna Daqui
Contadora

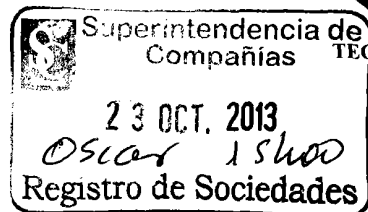
JOHANNA DAQUI
CONTADORA
RUC 1713667390001
CPA NO. 17537

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



TECNANDINA S. A.

52112



Quito, 21 de octubre de 2013

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS QUITO
Presente.-

TECNANDINA S.A. TENSA, representada por su Gerente General, señora Ana María Lazo, tal como consta de la copia del nombramiento adjunto, compañía que cuenta con Registro único de Contribuyentes No. 1790199568001, comparezco y digo:

Adjunto a la presente las Notas a los Estados Financieros de mi representada correspondientes al ejercicio económico 2012, a fin de completar la información anual que mi representada debe remitir a la Superintendencia de Compañías.

Con la información adjunta y una vez completada la información, solicito se sirva emitir un certificado de cumplimiento de obligaciones de la compañía.

Por la atención que se dé a la presente anticipamos mis agradecimientos.

Atentamente,

Ana María Lazo
GERENTE GENERAL
TECNANDINA S.A. TENSA

Atentamente,

Mauricio Bravo
GERENTE FINANCIERO
TECNANDINA S.A. TENSA



22 OCT 2013

Sra. Adela Villacís V.
C.A.U. - QUITO