

**ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
 Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.



### ***Informe de los Auditores***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

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

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

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

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

***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

***Asunto de Énfasis***

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

Marzo 16, 2012



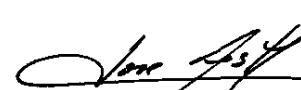
Astileg Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	Notas	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1, 2010</b>		
		<b>2011</b>	<b>2010</b>			
<b>(expresado en U.S. dólares)</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>						
Efectivo y bancos	4	345,006	1,478,831	625,978		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	7,960,929	10,124,133	3,777,978		
Inventarios	6	38,087,610	23,612,921	8,452,563		
Activos por impuestos corrientes	14	990,394	313,836	399,754		
Activo no corriente mantenido para la venta		5,300	-	-		
Pagos anticipados	7	763,741	700,187	365,630		
Otros activos no corrientes	8	<u>10,960</u>	<u>7,700</u>	<u>12,400</u>		
Total activos corrientes		48,163,940	36,237,608	13,634,303		
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>						
Propiedades, planta y equipos, neto	9	10,904,632	10,506,283	10,715,520		
Activos intangibles, neto	10	114,804	120,024	103,582		
Otros activos no corrientes	11	<u>70,789</u>	<u>68,855</u>	<u>26,415</u>		
Total activos no corrientes		11,090,225	10,695,162	10,845,517		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>59,254,165</u>	<u>46,925,770</u>	<u>24,479,820</u>		
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros						
						
José Ricardo Castro Gerente Financiero						
						

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	Notas	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>	
<b>(expresado en U.S. dólares)</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	12	79,650	2,319,155	1,116,464	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	13	36,157,713	23,505,882	6,964,113	
Pasivos por impuestos corrientes	14	42,907	38,874	17,693	
Obligaciones acumuladas	15	<u>381,815</u>	<u>244,442</u>	<u>184,016</u>	
Total pasivos corrientes		36,662,085	26,108,353	8,282,286	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Obligaciones financieras	12	9,000,000	8,000,000	8,024,623	
Obligaciones por beneficios definidos	16	887,747	874,016	747,883	
Pasivo por impuestos diferidos	14	80,288	52,104	102,098	
Otros pasivos no corrientes	13	<u>690,000</u>	<u>690,000</u>	<u>690,000</u>	
Total pasivos no corrientes		10,658,035	9,616,120	9,564,604	
Total pasivos		47,320,120	35,724,473	17,846,890	
<b>PATRIMONIO:</b>					
Capital social	18	11,659,011	7,159,041	7,159,041	
Reservas	18	257,736	257,736	255,255	
Aportes futuras capitalizaciones		-	4,499,970	-	
Resultados acumulados		<u>17,298</u>	<u>(708,450)</u>	<u>(781,366)</u>	
Total patrimonio		11,934,045	11,208,297	6,632,930	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>59,254,165</u></b>	<b><u>46,932,770</u></b>	<b><u>24,479,820</u></b>	

  
Sra. Zulay Vera  
Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS	19	42,976,086	28,404,512
COSTO DE VENTAS	21	(33,257,752)	(20,942,139)
MARGEN BRUTO		9,718,334	7,462,373
Gastos de administración	21	(3,042,505)	(1,364,934)
Gasto de ventas	21	(4,847,218)	(5,194,072)
Gastos financieros	22	(655,753)	(660,470)
Otras ganancias (gastos) neto	20	<u>95,894</u>	<u>84,765</u>
Total ingresos (gastos) ordinarios		(8,449,582)	(7,134,711)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,268,752	327,662
Impuesto a la renta:			
Corriente	14	(514,820)	(300,760)
Diferido		(28,184)	49,994
Total		<u>(543,004)</u>	<u>(250,766)</u>
<b>TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b><u>725,748</u></b>	<b><u>76,896</u></b>

Ver notas a los estados financieros

José Ricardo Castro  
Gerente Financiero

Sra. Zulay Vera  
Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	7,159,041	-	217,402	37,853	(781,366)	6,632,930
Aporte de los accionistas	-	4,499,970	-	-	-	4,499,970
Ajuste reavaltó	-	-	-	-	(1,499)	(1,499)
Transferencia reserva legal	-	-	2,481	-	(2,481)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	76,896	76,896
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7,159,041	4,499,970	219,883	37,853	(708,450)	11,208,297
Aumento de capital	4,499,970	(4,499,970)	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	725,748	725,748
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>11,659,011</u>	<u>-</u>	<u>219,883</u>	<u>37,853</u>	<u>17,298</u>	<u>11,934,045</u>

Ver notas a los estados financieros

José Ricardo Castro  
Gerente Financiero

Sra. Zulay Vera  
Contadora General

**ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(expresado en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		45,173,083	22,043,572
Pagos a proveedores y a empleados		(43,044,687)	(24,578,158)
Intereses recibidos		-	15,014
Intereses pagados		<u>(600,140)</u>	<u>(611,857)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		1,528,256	(3,131,429)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1,483,246)	(953,177)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		163,328	138,058
Producto de venta de intangibles		(21,074)	(41,665)
Incremento de inversiones temporales		<u>(1,934)</u>	<u>(42,440)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(1,342,926)	(899,224)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros		(2,319,155)	408,159
Obligaciones largo plazo		1,000,000	(24,623)
Aportes en efectivo de los accionistas		-	4,499,970
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		(1,319,155)	4,883,506
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>			
Disminución / incremento neto en efectivo y bancos		(1,133,825)	852,853
Saldos al comienzo del año		<u>1,478,831</u>	<u>625,978</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	4	<u>345,006</u>	<u>1,478,831</u>

Ver notas a los estados financieros

José Ricardo Castro  
Gerente Financiero

Sra. Zulay Vera  
Contadora General

## **ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 30 de septiembre de 1963 bajo el nombre de Medipharma Laboratorio – Químico Farmacéutico S.A., cambiando su nombre a Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. en diciembre del mismo año.

El objeto social principal de la compañía es la producción, importación, exportación, comercialización y distribución, de productos químicos, farmacéuticos, cosméticos, veterinarios, insecticidas y, en general toda clase de productos afines y complementarios a su objeto social.

A partir del mes de enero del año 2003 mediante el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. y Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renueva automáticamente por períodos sucesivos de un año. De conformidad al acuerdo establecido, Leterago del Ecuador S.A. adquiere los productos de la entidad a los precios y condiciones establecidos entre las partes, no podrá vender los productos adquiridos a otro distribuidor sino únicamente a farmacias, cadenas de farmacias y clientes habituales, adicionalmente está obligado a proteger los productos desde su recepción en bodega y ofrecer otros servicios como: administración, contabilidad, uso de oficinas dentro de sus instalaciones, uso de activos fijos, entrega de material promocional de la Compañía entre los más importantes. Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. se encargará de implementar las estrategias diseñadas para la promoción de sus productos, así como de asumir los costos y gastos relacionados con la misma.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Bases de presentación y revelación.**- Los estados financieros adjuntos de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

**Cumplimiento estricto.**- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han

sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 19 de mayo del 2011 y 3 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la *NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

## 2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

**Vida útil de propiedades, planta y equipos.-** Las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2011 es razonable.

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

**Estimación de incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas 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. La provisión para cuentas dudosas se carga a los

resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

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

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones 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 periodo sobre el que se informa.

### **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

### **2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

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

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

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

## **2.5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación, el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual, existe un plan de venta para desprenderse del activo, existe un potencial comprador y existe un mercado activo donde se pueda comercializar el activo libremente.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

## **2.6 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

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

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

En caso de que se construyan propiedades, planta y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, planta y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

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

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

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

**Baja de propiedades, planta y equipos.-** Las propiedades, planta y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias generadas por la venta de propiedades, planta y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.7 ACTIVOS INTANGIBLES

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

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Marcas y registros sanitarios	10

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

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

## 2.8 IMPUESTOS

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

**Impuesto corriente.**- El impuesto por pagar corriente se presenta neto en el Estado de Situación Financiera y se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto a la renta corriente se presenta neto en el estado de situación financiera.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.**- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuestos diferidos.**- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera y se calcula obteniendo las diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles que representen una obligación de pago a través del tiempo.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales a las cuales se espera realizar el activo o cancelar el pasivo. Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera.

## **2.9 PROVISIONES**

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

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

## **2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

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

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

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

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

## **2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

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

## **2.12 INGRESOS**

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

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

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

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

## 2.13 COSTOS Y GASTOS

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

## 2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

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

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos

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

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 75 días.

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

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

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

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

## 2.15 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

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

## 2.16 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## 2.17 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

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

<u>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

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

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

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero del 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

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

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

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

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. no ha modificado retroactivamente ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

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

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

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

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

**B.** Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la compañía se pueden mencionar las siguientes:

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

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

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

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. optó para la medición de su terreno y edificios, el modelo del valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable fue determinado por un especialista externo calificado para el efecto (perito) y de similar forma se evalúo la vida útil y valor residual de los activos revaluados para reflejar el patrón de consumo de los beneficios esperados por el uso de los activos.

Para el resto de activos, la Compañía ha adoptado el modelo del costo como costo atribuido a la fecha de transición ya que éste importe no difiere significativamente del valor razonable a esa fecha.

**b) Beneficios a los empleados.-** Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizará esta opción, la aplicará a todos los planes.

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período para cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

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

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

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

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos. Los resultados del análisis indicaron que no existe efecto material en el reconocimiento de interés implícito, por lo que el costo de las cuentas por cobrar al inicio y al fin de la transición representan el valor razonable de las transacciones.

**d) Arrendamientos.-** La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos o acuerdos. Derivado de la revisión, se llegó a determinar que no existen contratos o convenios que incluyan el reconocimiento de arrendamientos implícitos.

**C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.**- Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. en aplicación a las NIIF.

<b>Nota</b>	<b>Concepto</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
		<b>2010</b>	<b>2010</b>
		(en U.S. dólares)	
	Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	11,999,965	6,443,039
<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>			
A	Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio no reconocidos previamente	(222,035)	(130,635)
B	Reconocimiento de provisión de cuentas incobrables	(71,577)	(71,577)
C	Baja de activos y pasivos que no cumplen con la definición	(445,953)	(287,787)
D	Costo atribuido de propiedad, planta y equipo	-	781,988
E	Pasivo por impuesto diferido reavalúo de activos	(147,141)	(150,144)
F	Activos por impuestos diferidos	<u>95,038</u>	<u>48,046</u>
	Patrimonio de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	<u>11,208,297</u>	<u>6,632,930</u>
	Total efecto neto al Patrimonio de los accionistas	(791,668)	189,891
<b>Reclasificaciones al patrimonio de los accionistas:</b>			
G	Reclasificación de reservas por valuación de activos a resultados acumulados	1,214,112	433,622

Conciliación de la utilidad de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010:

<u>Nota</u>	<u>Concepto</u>	<u>Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)</u>
	Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	276,467
	<b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>	
A	Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio no reconocidos previamente	(91,400)
C	Baja de activos y pasivos que no cumplen con la definición	(158,166)
E	Pasivo por impuesto diferido reavalúo de activos	3,003
F	Activos por impuestos diferidos	<u>46,992</u>
	Resultado integral de acuerdo a NIIF	76,896
	Implicación en el Resultado del Ejercicio por aplicación a NIIF	<u>(199,571)</u>
	<b>Reclasificaciones al patrimonio de los accionistas:</b>	
G	Reclasificación de reservas por valuación de activos a resultados acumulados	783,186

**Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:**

- A. De acuerdo a la NIC 19, la jubilación patronal y desahucio del trabajador se reconoce como una Obligación de Beneficios Definidos (OBD) para todos los trabajadores. La compañía venía reconociendo este beneficio únicamente de los trabajadores que tenían más de 10 años de servicio, pero en aplicación a esta norma, se deberán reconocer todos los beneficios de los trabajadores desde que éstos ingresan a prestar sus servicios lícitos y personales. Según lo precedente, se procedió a ajustar la provisión por jubilación patronal y desahucio hasta el importe calculado por el profesional independiente que realizó el estudio (actuario). El importe del ajuste por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 asciende a USD 61,300 y por desahucio a USD 69,335. El importe del ajuste por jubilación patronal al 31 del diciembre del 2009 asciende a USD 68,891 y por desahucio USD 22,509.
- B. Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos no cotizados en un mercado activo que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de saldos depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. El ajuste representa el incremento en la provisión de las cuentas incobrables. El importe del ajuste representa un aumento a la fecha de transición por USD 71,577.
- C. Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultados de hechos pasados y que representa beneficios económicos. Por su parte, un pasivo es una obligación presente, resultado de hechos pasados, que debe ser cancelada. El ajuste constituye la baja de cuentas cuyo importe se ha determinado como irrecuperable y no existe alternativa más realista que retirarlas de la contabilidad así como la baja de pasivos cuya exigibilidad ha expirado de

alguna manera. Los montos por bajas de activos y pasivos a la fecha de transición ascienden a USD 287,787 y al 31 de diciembre del 2010 por USD 158,166

- D. Por efectos de aplicación a NIIF, la compañía ha decidido revaluar los activos que componen el edificio y el terreno, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto neto generado en los estados financieros representa un incremento en el importe de los edificios por USD 682,474 y en terrenos por USD 99,514
- E. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes en la revaluación de los activos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD 150,144 a la fecha de transición y su liquidación al 31 de diciembre del 2010 por USD 3,003.
- F. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos en jubilación patronal, desahucio y generación de cuentas incobrables. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2009 en jubilación patronal por USD 16,330, en desahucio USD 15,254 y en provisión de incobrables USD 16,462. Al 31 de diciembre del 2010 se reconocieron activos por impuestos diferidos en jubilación patronal por USD 9,000, en desahucio USD 4,952 y en provisión de incobrables USD 33,040.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias			Activos (pasivo) por impuesto diferido		
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010	Tasa I.R.	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010	
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
<b><u>Diferencias temporarias:</u></b>						
Reavalúo como costo atribuido	668,824	682,474	22%	(147,141)	(150,144)	
Reconocimiento de Jubilación patronal	115,134	74,225	22%	25,329	16,329	
Reconocimiento de desahucio	91,843	69,335	22%	20,205	15,254	
Provisión de cuentas incobrables	71,577	71,577	23%	16,463	16,463	
Provisión de inventarios	137,667	-	24%	33,040	-	
Total				(52,104)	(102,098)	

G. Según política de la compañía, ésta ha adoptado la medición de sus activos en base al método del costo y se acogió a la exención a la aplicación por primera vez a las NIIF en la cual aplicó el reavalúo como costo atribuido a la fecha de transición generando un superávit por revaluación de activos. De acuerdo a resoluciones societarias, los saldos acreedores de la reserva por valuación de activos deberán ser reclasificados a resultados acumulados en su totalidad.

#### **4. EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Depósitos pendientes	-	1,258
Caja fondo fijo	4,300	1,200
Bancos	<u>340,706</u>	<u>1,477,631</u>
Total	<u>345,006</u>	<u>1,478,831</u>
		<u>625,978</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

#### **5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010		
	(en U.S. dólares)			
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>				
<b>Clientes del exterior:</b>				
Distribuidora Trans Pharma S.A.	10,790	40,150		
Laboratorios Rowe C por A	982	-		
Perrington Services Co.	7,025	4,000		
Fenycom S.A	15,897	2,613		
Pharma Trading Corp.	17,053	879,465		
International Pharma Trade	27,470	350,947		
Rodaco S.A.	-	68,817		
Compañías relacionadas locales (Nota 23)	7,330,705	7,965,849		
Clientes varios	109,516	165,758		
Provisión de cuentas incobrables	<u>(71,577)</u>	<u>(71,577)</u>		
Subtotal	<u>7,447,861</u>	<u>9,406,022</u>		
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>				
Anticipo proveedores	297,180	490,962		
Empleados	74,726	92,664		
SRI	-	120,939		
Clientes varios	<u>141,162</u>	<u>13,546</u>		
<b>Total</b>	<b><u>7,960,929</u></b>	<b><u>10,124,133</u></b>		
		<b><u>3,777,978</u></b>		

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días a clientes nacionales y a clientes del exterior 45 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Con atraso en su recuperación pero no deterioradas (en U.S. dólares)					
	Sin atraso ni deterioro	Menos de 90 días	Entre 91 y 180 días	Entre 181 y 360 días	Más de 361 días
2011	<u>6,246,283</u>	<u>1,071,178</u>	<u>168,639</u>	<u>13,355</u>	<u>19,983</u>
2010	<u>8,346,140</u>	<u>755,987</u>	<u>177,219</u>	<u>8,139</u>	<u>190,114</u>
					Total
					<u>7,519,438</u>
					<u>9,477,599</u>

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Materia Prima	18,130,574	17,685,867	5,305,771
Material de acondicionamiento	2,317,036	-	-
Productos semielaborados y en proceso	8,036,119	863,098	227,624
Productos terminados	7,670,477	4,507,508	2,409,036
Mercadería en tránsito	1,744,521	640,262	460,040
Repuestos y accesorios	188,854	53,853	50,092
Servicios terceros	29	-	-
Provisión por obsolescencia	<u>-</u>	<u>(137,667)</u>	<u>-</u>
Total	<u>38,087,610</u>	<u>23,612,921</u>	<u>8,452,563</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios por obsolescencia se compone de:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	137,667	-
Provisión	-	137,667
Castigos (bajas)	<u>(137,667)</u>	<u>-</u>
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>137,667</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía dio de baja inventarios por USD 417,031 y USD 394,146 respectivamente, afectando directamente al gasto.

## 7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	80,623	72,977
Gasto anticipado muestra médica	<u>683,118</u>	<u>627,210</u>
<b>Total</b>	<b><u>763,741</u></b>	<b><u>700,187</u></b>
Clasificación:		
Corriente	<u>763,741</u>	<u>700,187</u>

## 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Garantías varias y total	<u>10,960</u>	<u>7,700</u>

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Costo	15,884,952	14,538,904
Depreciación acumulada	<u>(4,980,320)</u>	<u>(3,823,384)</u>
<b>Importe neto</b>	<b><u>10,904,632</u></b>	<b><u>10,715,520</u></b>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Terrenos	542,899	542,899
Edificios	3,530,395	3,439,744
Instalaciones	2,607,588	2,719,419
Maquinarias y equipos	4,592,813	4,203,667
Equipos de computación	410,868	375,473
Muebles y enseres	623,465	610,556
Vehículos	207,553	747,694
Obras en proceso	16,796	626
Equipo de laboratorio	<u>3,352,575</u>	<u>1,898,826</u>
Total	15,884,952	14,538,904
Depreciación acumulada	<u>(4,980,320)</u>	<u>(3,823,384)</u>
<b>Total propiedades, planta y equipo netos</b>	<b><u>10,904,632</u></b>	<b><u>10,715,520</u></b>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Equipos de laboratorio</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>										
Saldos al 1 de enero del 2010	542,899	3,439,744	2,719,419	4,203,667	375,473	610,556	747,694	626	1,898,826	14,538,904
Adiciones	-	55,387	88,229	383,728	23,106	18,666	-	13,612	370,449	953,177
Ajustes/transferencia	-	12,059	-	(11)	-	-	-	(626)	10	11,432
Ventas	-	-	(5,531)	(21,955)	(21,821)	-	(315,147)	-	(430)	(364,884)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	542,899	3,507,190	2,802,117	4,565,429	376,758	629,222	432,547	13,612	2,268,855	15,138,629
Adiciones	-	36,654	219,678	194,872	103,199	36,468	40,150	16,796	835,529	1,483,346
Ajustes/transferencia	-	(13,449)	(318,111)	(89,732)	-	-	-	(13,612)	323,513	(111,391)
Bajas/ventas	-	-	(96,096)	(77,756)	(69,089)	(42,225)	(265,144)	-	(75,322)	(625,632)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	542,899	3,530,395	2,607,588	4,592,813	410,868	623,465	207,553	16,796	3,352,575	15,884,952
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>										
Saldos al 1 de enero del 2010	-	407,797	673,901	1,035,143	341,905	294,579	519,195	-	550,864	3,823,384
Eliminación en la venta de activos	-	-	(5,531)	(21,955)	(21,821)	-	(264,186)	-	(114)	(313,607)
Ajustes/transferencias	-	14,134	20	(12)	-	-	-	-	804	14,946
Gasto por depreciación	-	53,312	270,414	405,744	23,540	59,733	106,543	-	188,337	1,107,623
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	475,243	938,804	1,418,920	343,624	354,312	361,552	-	739,891	4,632,346
Eliminación en la venta de activos	-	(9,842)	(74,976)	(50,557)	(6,786)	-	(35,260)	-	(10,329)	(52,375)
Ajustes/transferencias	-	-	(119,242)	(51,822)	(64,829)	(38,551)	(207,742)	-	162,614	27,239
Bajas	-	-	-	-	37,073	62,090	36,237	-	(54,003)	(536,189)
Gasto por depreciación	-	66,402	161,383	292,152	-	-	-	-	253,962	909,299
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	531,803	905,969	1,608,693	309,082	377,851	154,787	-	1,092,135	4,980,320

**Aplicación del costo atribuido.**- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terrenos y edificios, el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
Terrenos	443,385	99,514	542,899
Edificios	<u>2,665,477</u>	<u>774,267</u>	<u>3,439,744</u>
Total	<u>3,108,862</u>	<u>873,781</u>	<u>3,982,643</u>

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Costo	228,654	207,580
Amortización acumulada	<u>(113,850)</u>	<u>(87,556)</u>
Total neto	<u>114,804</u>	<u>120,024</u>
<b>CLASIFICACION:</b>		
Corriente	<u>114,804</u>	<u>120,024</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Registros Sanitarios	Software	Total
<b>Costo:</b>			
Saldos al 1 de enero del 2010	138,795	27,120	165,915
Adiciones	47,513	-	47,513
Bajas	<u>(5,848)</u>	-	<u>(5,848)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	180,460	27,120	207,580
Adiciones	<u>21,074</u>	-	<u>21,074</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>201,534</u>	<u>27,120</u>	<u>228,654</u>

**Depreciación acumulada:**

Saldos al 1 de enero del 2010	56,290	6,043	62,333
Gasto amortización	<u>16,273</u>	<u>8,950</u>	<u>25,223</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	72,563	14,993	87,556
Ajuste		2,441	2,441
Gasto amortización	<u>18,667</u>	<u>5,186</u>	<u>23,853</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>91,230</u>	<u>22,620</u>	<u>113,850</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

**11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, comprenden:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Créditos por ventas de largo plazo (Corpei)	69,942	68,008	25,568
Inversiones permanentes Electroquil	<u>847</u>	<u>847</u>	<u>847</u>
Total	<u>70,789</u>	<u>68,855</u>	<u>26,415</u>

## 12. PRÉSTAMOS CORTO Y LARGO PLAZO

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Compañía	Diciembre 31,		Enero 1,	
	2011 Corriente	No corriente	2010 Corriente	No corriente
	( en U.S. dólares)			
<b>Préstamos:</b>				
Global Trademarks Inc. (1)	-	-	2,149,898	-
Roemmers SACI (2)	<u>79,650</u>	<u>9,000,000</u>	<u>169,257</u>	<u>8,000,000</u>
Total	<u>79,650</u>	<u>9,000,000</u>	<u>2,319,155</u>	<u>8,000,000</u>
	<u>79,650</u>	<u>9,000,000</u>	<u>1,116,464</u>	<u>8,024,623</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el préstamo que se mantiene con Global Trademarks Inc., generó un interés de USD 206,311 y USD 243,303 respectivamente. El vencimiento de esta obligación es el 3 de julio del 2011, la tasa de interés es de 8% anual. (Nota 23)
- (2) Corresponden a varias obligaciones adquiridas con Roemmers SACI Paraguay, con vencimientos en los años 2013, 2014, 2015 y 2016, las cuales generaron intereses por USD 583,347; 306,571 y USD 350,000 en los años 2011, 2010 y 2009 respectivamente, a una tasa de interés promedio de 6,5%.

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>			
	(en U.S. dólares)					
<b>Proveedores del exterior:</b>						
Compañías no relacionadas:						
Mega Pharma	690,000	690,000	690,000			
Gabesol	-	151,410	-			
Laboratorios Rowe CA	5,000	5,000	5,000			
Distribuidora Trans Pharma	-	-	957,031			
Mundi Pharm	18,941,238	8,693,232	1,664,890			
International Pharma Trader	124,533	63,640	183,974			
Pharma Trading. Corp.	1,507,899	660	660			
Soliphar	4,847,782	3,203,304	980,832			
Perrington	9,555,804	9,104,379	2,171,103			
Ecoflex	51,868	89,979	31,095			
Varios	<u>632,308</u>	<u>1,011,746</u>	<u>243,212</u>			
<b>Proveedores locales:</b>						
Compañías relacionadas (Nota 23)	-	34,388	253			
Compañías no relacionadas:						
Aromcolor S.A.	21,814	446	8,951			
Disan Ecuador S.A.	30,935	56,211	11,411			
Río Guayas compañía de seguros	14,697	25,648	15,880			
Fajardo Muñoz Iván	6,438	29,556	8,983			
Elicrom Cía. Ltda.	50,684	11,099	3,782			
Emprea Eléctrica de Guayaquil	15,940	14,310	12,672			
IESS por pagar	70,380	51,774	37,854			
Empleados	25,690	3,114	2,700			
Anticipo clientes	-	1,838	1,807			
Varios	<u>254,703</u>	<u>954,147</u>	<u>622,023</u>			
<b>Total</b>	<b><u>36,847,713</u></b>	<b><u>24,195,881</u></b>	<b><u>7,654,113</u></b>			
<b>CLASIFICACION:</b>						
Corrientes	36,157,713	23,505,881	6,964,113			
No corrientes	<u>690,000</u>	<u>690,000</u>	<u>690,000</u>			
<b>Total</b>	<b><u>36,847,713</u></b>	<b><u>24,195,881</u></b>	<b><u>7,654,113</u></b>			

## 14. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010	Enero 1, 2010
(en U.S. dólares)			
<b>IMPUESTOS CORRIENTES:</b>			
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>			
Anticipo impuesto a la renta	<u>990,394</u>	<u>313,836</u>	<u>399,754</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>			
Impuesto a la renta por pagar	571	76	1,830
Impuesto al Valor Agregado por pagar	23,650	20,523	6,220
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18,686</u>	<u>18,275</u>	<u>9,643</u>
Total	<u>42,907</u>	<u>38,874</u>	<u>17,693</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2011	2010
(en U.S. dólares)		
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (1)	1,492,648	679,091
Participación trabajadores	(223,897)	(101,864)
Gastos no deducibles	940,145	659,049
Deducciones especiales	<u>(63,810)</u>	<u>(33,238)</u>
Utilidad gravable	2,145,086	1,203,038
Impuesto a la renta causado	514,820	300,760
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>375,454</u>	<u>201,589</u>
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	514,820	300,760
Impuesto a la renta diferido	<u>28,184</u>	<u>(49,994)</u>
Total	<u>543,004</u>	<u>250,766</u>

- (1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 375,454, el impuesto a la renta causado es de USD 514,820; en consecuencia, la Compañía registró USD 514,820 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	(313,836)	(399,753)
Recuperación de impuestos	-	203,702
Ajustes /reclasificación	-	120,938
Anticipos pagados	(93,294)	(67,782)
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(422,907)	(282,161)
Salida de divisas	(675,177)	(189,540)
Impuesto del año	<u>514,820</u>	<u>300,760</u>
Saldos al fin del año	<u>(990,394)</u>	<u>(313,836)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2010</u>			<u>Año 2011</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
(en U.S. dólares)						(en U.S. dólares)

#### Diferencias temporarias

##### **Activos (pasivos) por impuestos diferidos**

Activo por impuestos diferidos Provisión Jubilación	16,329	9,000	25,329	25,329	1,853	27,182
Activo por impuestos diferidos desahucio	15,254	4,951	20,205	20,205	-	20,205
Activo por impuestos diferidos provisión inventario	-	33,040	33,040	33,040	(33,040)	-
Activo por impuestos diferidos cuentas incobrables	16,463	-	16,463	16,463	-	16,463
Pasivos por impuestos diferido por revalúo	<u>(150,144)</u>	<u>3,003</u>	<u>(147,141)</u>	<u>(147,141)</u>	<u>3,003</u>	<u>(144,138)</u>
Total	<u>(102,098)</u>	<u>49,994</u>	<u>(52,104)</u>	<u>(52,104)</u>	<u>(28,184)</u>	<u>(80,288)</u>

**Precios de Transferencia.**- Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2012. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	157,918	142,578
Participación a trabajadores	<u>223,897</u>	<u>101,864</u>
Total	<u>381,815</u>	<u>244,442</u>
Clasificación:		
Corriente	<u>381,815</u>	<u>244,442</u>

**Participación a Trabajadores.** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	101,864	72,441
Pagos efectuados	(101,864)	(72,441)
Provisión del año	<u>223,897</u>	<u>101,864</u>
Saldos al fin del año	<u>223,897</u>	<u>101,864</u>

## 16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la

última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	783,003	782,172
Provisión por desahucio	<u>104,744</u>	<u>91,844</u>
Total	<u>887,747</u>	<u>874,016</u>
		678,548
		69,335
		747,883

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	Jubilación <u>patronal</u>	Provisión por <u>desahucio</u>	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	782,172	91,844	874,016
Costos del período corriente	9,561	6,930	16,491
Costo financiero	49,643	5,970	55,613
Efecto de liquidaciones anticipadas	(7,467)	-	(7,467)
Pagos efectuados	<u>(50,906)</u>	<u>-</u>	<u>(50,906)</u>
Saldos al fin del año	<u>783,003</u>	<u>104,744</u>	<u>887,747</u>

	<u>Año 2010</u>		
	Jubilación <u>patronal</u>	Provisión por <u>desahucio</u>	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	678,548	69,335	747,883
Costos del período corriente	111,185	18,002	129,187
Costo financiero	44,106	4,507	48,613
Efecto de liquidaciones anticipadas	(20,952)	-	(20,952)
Pagos efectuados	<u>(30,715)</u>	<u>-</u>	<u>(30,715)</u>
Saldos al fin del año	<u>782,172</u>	<u>91,844</u>	<u>874,016</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de

servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7,00	6,50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	2,40

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, USD 12,738 y USD 115,477 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y el importe restante en los gastos de ventas.

## 17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

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

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

### Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

### Riesgo crediticio

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

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

### Riesgo de liquidez

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

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos

efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y Euros.

#### **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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<b>Activos financieros al costo amortizado:</b>		
Efectivo y bancos (Nota4)	345,006	1,478,831
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	7,960,929	10,124,133
Otros activos no corrientes (Nota 11)	<u>70,789</u>	<u>68,855</u>
<b>Total</b>	<u>8,376,724</u>	<u>11,671,819</u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado:</b>		
Obligaciones financieras (Nota 12)	9,079,650	10,319,155
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>36,157,712</u>	<u>23,505,882</u>
<b>Total</b>	<u>45,237,362</u>	<u>33,825,037</u>

## **18. PATRIMONIO**

### **CAPITAL SOCIAL**

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de noviembre del año 2010, e inscrita el 21 de febrero del año 2011 en el Registro Mercantil, se resolvió incrementar el capital en cuatro millones cuatrocientos noventa y nueve mil novecientos setenta dólares de los Estados Unidos de América (USD 4,499,970) mediante compensación de créditos, por la capitalización de los valores que se encuentra en la cuenta “aportes para futuras capitalizaciones”, por lo que el capital suscrito y pagado de la compañía asciende a once millones seiscientos cincuenta y nueve mil once dólares de los Estados Unidos de América

(USD 11,659,011) que corresponden a doscientos noventa y un millones cuatrocientos setenta y cinco mil doscientos setenta y nueve (USD 291,475,279) acciones ordinarias y normativas de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América.

**Utilidad por acción.-** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Utilidad del período	725,748	76,896
Promedio ponderado de número de acciones	291,475,279	178,976,029
Utilidad básica por acción	0,00248	0,00043

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

#### **RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

**RESULTADOS ACUMULADOS.-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Resultados acumulados	(1,330,464)	(1,404,879)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	622,014	622,014
Transferencia a reserva legal	-	(2,481)
Utilidad del ejercicio	<u>725,748</u>	<u>76,896</u>
Total	<u>17,298</u>	<u>(708,450)</u>
	<u><u>(781,366)</u></u>	

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

#### **RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF**

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este.

De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.** - Los saldos acreedores de las reservas de capital podrá ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 19. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	41,488,381	28,309,137
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1,352,882	-
Intereses ganados	-	15,014
Ingresos varios	<u>134,823</u>	<u>80,361</u>
Total	<u>42,976,086</u>	<u>28,404,512</u>

## 20. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Utilidad en la venta de activos neto	103,720	84,765
Diferencial cambiario	<u>(7,826)</u>	-
Total	<u>95,894</u>	<u>84,765</u>

## 21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo de ventas	33,257,752	20,942,139
Gastos de administración	3,042,505	1,364,934
Gasto de ventas	<u>4,847,218</u>	<u>5,194,072</u>
Total	<u>41,147,475</u>	<u>27,501,145</u>

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Costo de ventas	33,257,752	20,942,139
Gastos por beneficios a los empleados (1)	2,085,963	1,380,087
Honorarios Personas Jurídicas	152,673	136,249
Servicios de Limpieza	1,089	112,216
Depreciaciones	317,859	147,660
Amortización Inmuebles	75,986	112,008
Amortización Instalaciones	24,876	99,158
Muestras Médicas	769,487	702,518
Push Money	152,424	132,415
Otros Elementos de Promoción	961,759	1,430,743
Donaciones por ventas	40,903	81,893
Gastos Varios	157,879	75,665
Iva que se Carga al Gasto	157,501	103,112
Originales Vencidos	285,168	571,091
Consumo de Muestras p/Análisis - Insumos	311,037	98,186
Deudores Incobrables	27,239	128,408
No Deducible	565,121	405,670
Impuesto Salida de Divisas	184,853	207,709
Herramientas, Útiles y Otros	125,265	15,004
Otros gastos	1,492,641	619,214
Total	<u>41,147,475</u>	<u>27,501,145</u>

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

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Horas extras	53,915	17
Sueldos	785,883	365,389
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, ayuda social)	286,825	147,333
Aporte patronal	150,356	84,849
Bonificaciones premios y comisiones	344,498	269,085
Participación trabajadores	223,897	276,467
Capacitación	12,315	14,428
Almuerzo al personal	83,860	29,055
Transporte	55,639	24,337
Uniformes	25,280	5,316
Servicios médicos	12,336	28,667
Indemnizaciones	34,668	5,957
Beneficios definidos		
Provisión Jubilación patronal	9,561	111,185
Provisión desahucio	6,930	18,002
Total	<u>2,085,963</u>	<u>1,380,087</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 330 y 277 empleados respectivamente.

## (2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### Contratos de arrendamiento

Con fecha 1 de mayo del 2010, comparece por una parte la señora Dora González Argudo (ARRENDADORA), y por otra Acromax Laboratorio Químico farmacéutico S.A. (ARRENDATARIO) celebra el contrato de arrendamiento, en el cual el arrendador da en arrendamiento un local comercial, ubicado la ciudad de Cuenca ubicada en la calle napo2-40, en la ciudad de Cuenca. El canon de arrendamiento mensual es de USD 700, el mismo que se incrementará en un 5% cada año. El plazo de duración es de cinco años a partir de la fecha enunciada, pudiendo terminar unilateralmente por parte de la arrendadora, sin trámite previo. El gasto percibido por este concepto durante el año 2011, fue de USD 9,130.

El 29 de marzo del 2010, en la ciudad de Quito, las compañías Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. (ARRENDATARIO) y MIGCORSA S.A. ARRENDADOR) firman el contrato de arrendamiento, en el cual el arrendador da en arrendamiento un inmueble (oficina), ubicada en la Av. República del Salvador N34-164. El canon de arrendamiento mensual es de USD 1,500, el cual se incrementará en el mismo porcentaje de incremento del índice de precios al consumidor. El plazo de duración es de dos años, contados desde la fecha de suscripción del contrato, fecha en la que terminará sin necesidad de notificación de desahucio, salvo acuerdo escrito de las partes para renovación. El gasto percibido por este concepto durante el año 2011, fue de USD 18,000.

## 22. GASTOS FINANCIEROS

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

	2011 (en U.S. dólares)	2010
Gastos y comisiones bancarias	16,794	18,341
Intereses	<u>583,346</u>	<u>593,516</u>
Subtotal	600,140	611,857
Costo financiero	<u>55,613</u>	<u>48,613</u>
Total	<u>655,753</u>	<u>660,470</u>

## 23. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

<b>Nombre de accionista</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>% Participación</b>
Corp. De inversiones Bolívar	53,921	0.46
Supremo Marketing Limited	<u>11,605,090</u>	<u>99.54</u>
Total	<u>11,659,011</u>	<u>100.00</u>

**(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
<b>Compras</b>				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Comercial	Local	- <u>19,626</u>	
<b>Ventas</b>				
Leterago del Ecuador S.A.(1)	Comercial	Local	31,582,672	17,591,336
Laboratorios Ecuarowe S.A. (1)	Comercial	Local	<u>3,831,343</u>	2,262,625
Roemmers S.A. Ecuador (1)	Comercial	Local	<u>358,988</u>	<u>4,517,304</u>
<b>Gasto Financiero</b>				
Global Trademark Inc.			<u>8,398</u>	<u>206,311</u>
<b>Gastos Varios</b>				
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	- <u>31,379</u>	
<b>Cuentas por cobrar (Nota 5)</b>				
Leterago del Ecuador S.A. (1)	Comercial	Local	7,216,312	4,724,855
Laboratorios Ecuarowe S.A. (1)	Comercial	Local	<u>114,393</u>	1,964,351
Roemmers S.A. Ecuador (1)	Comercial	Local	- <u>1,276,643</u>	
			7,330,705	7,965,849
<b>Cuentas por pagar (Nota 13)</b>				
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	- <u>14,604</u>	
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Comercial	Local	- <u>19,430</u>	
Roemmers S.A.	Comercial	Local	- <u>354</u>	
			- <u>34,388</u>	
<b>Préstamos corto plazo</b>				
Global Trademarks Corp. (Nota 12)	Préstamo	Exterior	- <u>2,149,898</u>	

- (1) Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Sueldos	129,915	96,791
Subsidios y bonificaciones	1,491	367
Otros beneficios a ejecutivos	33,050	23,214
Beneficios sociales	27,095	14,932
Aporte patronal	<u>14,549</u>	<u>9,840</u>
Total	<u>206,100</u>	<u>145,144</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **24. CONTINGENCIAS**

### **Procesos administrativos y judiciales en materia de propiedad intelectual relativos a marcas**

A la presente fecha, ante el Instituto de Propiedad Intelectual existen los siguientes procesos administrativos que se desglosan así: diez y seis procesos de oposición planteados por Acromax ante la Dirección de Propiedad Intelectual contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Acromax es titular; tres recursos de revisión planteados ante el Comité de Propiedad Intelectual por Acromax y uno por tercero respecto de resoluciones que aceptan las oposiciones de Acromax y niegan las marcas solicitadas por aquel; un recurso de reposición ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual planteado por la compañía en relación a una resolución que deniega una solicitud de marca de Acromax; y, seis procesos ante el tribunal de lo Contencioso Administrativo, contra resoluciones del IEPI que no han acogido las oposiciones a registros presentadas por Acromax.

## **Procesos administrativos y judiciales en materia de propiedad intelectual relativos a patentes**

Existe un proceso indemnizatorio iniciado por Pfizer Ireland Pharmaceuticals contra la compañía, por supuestas infracciones a derechos de propiedad intelectual relacionados con el Sildenafil. Este proceso fue precedido por un juicio de medidas cautelares que fue resuelto por la Corte Constitucional del Ecuador a favor de Acromax, luego de una acción extraordinaria de protección a favor de la compañía. Como consecuencia de la revocatoria de las medidas cautelares, se generó responsabilidad pecuniaria en contra de Pfizer Ireland Pharmaceuticals, ante lo cual la compañía se encuentra tramitando un juicio de indemnización y daños, que lo conoce el mismo juzgado.

Ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo de Quito, se trámiteó un juicio de indemnización de daños y perjuicios que siguió Pfizer contra Acromax. El 30 de diciembre del 2010 dicha Sala rechazó mediante sentencia la demanda propuesta por esa compañía en contra de Acromax. A la fecha precedente, se encuentra pendiente de concesión de recurso de casación propuesto por Pfizer Ireland Pharmaceuticals, en contra de la sentencia antes mencionada.

### **Juicio Civil**

A la presente fecha, ante el Instituto de Propiedad Intelectual existen los siguientes procesos administrativos que se desglosan así: diez y seis procesos de oposición planteados por Acromax ante la Dirección de Propiedad Intelectual contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Acromax es titular; tres recursos de revisión planteados ante el Comité de Propiedad Intelectual por Acromax y uno por tercero respecto de resoluciones que aceptan las oposiciones de Acromax y niegan las marcas solicitadas por aquel; un recurso de reposición ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual planteado por la compañía en relación a una resolución que deniega una solicitud de marca de Acromax; y, seis procesos ante el tribunal de lo Contencioso Administrativo, contra resoluciones del IEPI que no han acogido las oposiciones a registros presentadas por Acromax.

### **Juicio Laboral**

Los trabajadores de la Compañía a título personal e independiente han demandado a Acromax por incumplimiento al artículo 20 del Contrato Colectivo, es decir sobre los 30 minutos de la jornada de trabajo. La cuantía asciende a USD 128,700 que corresponde a USD 1,300 por 99 personas o trabajadores que demandan. Se ha efectuado la audiencia de conciliación de pruebas, a la espera de la audiencia final. A criterio del abogado, se espera obtener el desistimiento de la demanda, a favor de Acromax por falta de fundamentación o improcedencia de alegatos por parte de los actores y considera que la demanda no procede ya que contraviene lo estipulado por la ley y el propio contrato colectivo. Al 31 de diciembre del 2011, dicho valor no se encuentra provisionado en los estados financieros.

### **Área Tributaria**

Al 31 de diciembre del 2011, en la Corte Nacional de Justicia, el SRI se encuentra impugnando la sentencia emitida por el Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas respecto a las glosas de impuesto a la renta del período fiscal 2005. El proceso se encuentra en etapa de conocimiento de los jueces, y por el momento no existe ningún pronunciamiento de los mismos. En caso de un resultado adverso para la compañía, la cuantía del juicio ascendería al valor de las glosas USD 1,000,000 aproximadamente; el impuesto causado por pagar sería de USD 250,000 más los correspondientes intereses y el 20% de recargo adicional. Los asesores legales consideran un posible resultado favorable para la compañía considerando la sentencia emitida precedentemente.

Actualmente se encuentra en trámite ante el SRI el reclamo de las retenciones de impuesto a la renta del año 2003.

## **25. REGULACION DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la “Ley Orgánica de Salud”, la cual derogó expresamente el Código de Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11, y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La “Ley Orgánica de Salud” establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y de consumo humano se encuentran regulados.

## **26. RECLASIFICACIONES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

## **27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril del 2012 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## **28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 16 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos