

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

1.- Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>525,020</u>	<u>470,165</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Inventarios (a)	(1,809,197)	(1,309,587)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (b)	(132,739)	(132,739)
Ajuste amortización activos intangibles (c)	(115,446)	(98,024)
Deterioro de propiedades y equipo	(41,488)	(57,578)
Ajuste a la provisión de cuentas incobrables	(20,012)	(60,542)
Baja de crédito tributario no recuperable	(42,514)	
Reconocimiento de impuestos diferidos (d)	<u>481,814</u>	<u>400,223</u>
Subtotal	<u>(1,679,582)</u>	<u>(1,258,248)</u>
Déficit patrimonial de acuerdo a NIIF	<u>(1,154,562)</u>	<u>(788,082)</u>

2.- Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>(447,876)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Inventario (a)	(499,610)
Ajuste amortización activos intangibles (c)	(17,422)
Ajuste a la provisión de cuentas incobrables	40,531
Deterioro de propiedades y equipo	16,090
Baja de crédito tributario no recuperable	(42,514)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (d)	<u>112,798</u>
Subtotal	<u>(390,127)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(838,003)</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(a) Inventarios: Según NIIF, el inventario de muestras médicas deben ser reconocidos como gastos de ventas; sin embargo, bajo PCGA anteriores, la Compañía mantenía registrado este inventario como parte del costo del inventario y lo reconocía en resultados en función del consumo. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron una disminución en el saldo del inventarios por US\$1 millón y US\$1.5 millones, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de venta del año 2010 por US\$490 mil.

Adicionalmente, bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para obsolescencia de inventario, para estar en línea con las políticas establecidas por su Casa Matriz. Los efectos de este registro, fueron un incremento en el saldo provisión de obsolescencia de inventarios por US\$301 mil y US\$310 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y el reconocimiento en el gasto del año 2010 por US\$9 mil.

(b) Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, al 1 de enero del 2010 la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal para sus empleados. Al 1 de enero del 2010, los efectos de estos cambios, fueron el registro de una obligación por beneficios definidos por US\$133 mil y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe. Al 31 de diciembre del 2010, bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal de US\$30 mil, la misma que correspondía al gasto del año calculado según NIIF. Consecuentemente, el saldo de la provisión a esa fecha fue de US\$163 mil.

(c) Amortización activos intangibles: La Compañía decidió adoptar la política de su Casa Matriz para la amortización de sus activos intangibles. Bajo PCGA anteriores la Compañía registraba la amortización de los activos intangibles bajo la normativa tributaria vigente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de este cambio fueron un incremento en el saldo de amortización de activos intangibles por US\$98 mil y US\$115 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y el reconocimiento en el gasto del año 2010 por US\$17 mil.

(d) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$400 mil y US\$482 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$82 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Inventario	1,809,197	1,309,587
Obligación por beneficios definidos	150,189	132,739
Amortización de activos intangibles	115,447	98,024
Provisión de cuentas incobrables	<u>20,012</u>	<u>60,543</u>
Total	<u>2,094,845</u>	<u>1,600,893</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>481,814</u>	<u>400,223</u>

3.- Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos – Se ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Inversiones temporales	Inversiones temporales	Activos financieros	180,017	110,517
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	483.391	480,485
Provisión para jubilación patronal	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	(30,599)	

4.-Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos - No se ha efectuado reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 debido a que no existe discrepancia de acuerdo a una apropiada presentación bajo PCGA anteriores de acuerdo a la NIC 1:

5.-Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u>	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	473,485	(5,188)	478,673
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(259,378)	5,188	(264,566)
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto en efectivo y bancos	214,107		214,107
Saldo al comienzo del año	<u>396,414</u>		<u>396,414</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>610,521</u></u>		<u><u>610,521</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, no existen ajustes significativos entre el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, preparados bajo PCGA anteriores y los preparados en base a NIIF.

6.-CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	5,273,149	4,671,307
Provisión para cuentas dudosas	<u>(156,815)</u>	<u>(169,341)</u>
Subtotal	<u>5,116,334</u>	<u>3,968,443</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Relacionadas	1.628.278	72,880
Otros	<u>65,023</u>	<u>301,613</u>
Subtotal	<u>1,693,301</u>	<u>413,630</u>
Total	<u>6,809,635</u>	<u>4,382,072</u>

Se ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
60-80 días	4,463	22,151
Más de 180 días	<u>152,352</u>	<u>157,572</u>
Total	<u>156,815</u>	<u>179,723</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>571</u>	<u>349</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	169,341	179,723
Provisión del año	12,526	3,078
Castigos	<u>(25,052)</u>	<u>(13,460)</u>
Saldos al fin del año	<u>156,815</u>	<u>169,341</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

7.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones financieras (1)	<u>180,017</u>	<u>110,517</u>
Total	<u>180,017</u>	<u>110,517</u>
<i>Clasificación:</i>		
No corriente	<u>180,017</u>	<u>110,517</u>
Total	<u>180,017</u>	<u>110,517</u>

(1) Corresponden a depósitos a plazo fijo en bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2012 y que generan una tasa de interés nominal anual promedio del 5%. Estas inversiones son renovadas a su vencimiento y respaldan garantías bancarias otorgadas por bancos locales.

8.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Existencias terminadas	7,622,067	5,912,577
Importaciones en tránsito	131,337	878,212
Otros	45,529	59,238
Provisión para obsolescencia	<u>(1,068,690)</u>	<u>(708,906)</u>
Total	<u>6,730,243</u>	<u>5,219,642</u>

9.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	547,002	525,254
Depreciación acumulada	<u>(452,883)</u>	<u>(419,752)</u>
Total	<u>94,119</u>	<u>98,149</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	40,491	27,797
Equipos de oficina	23,846	26,080
Equipos de computación	21,390	11,602
Muebles y enseres	<u>8,392</u>	<u>14,667</u>
Total	<u>94,119</u>	<u>98,149</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
<i>Costo</i>					
Saldo al 1 de enero de 2010	60,008	98,540	245,331	114,022	517,901
Adquisiciones	<u> </u>	<u>1,250</u>	<u>5,215</u>	<u>888</u>	<u>7,353</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60,008	99,790	250,546	114,910	525,254
Adquisiciones	35,260	3,109	17,772	170	56,311
Ventas	<u>(34,563)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(34,563)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>60,705</u>	<u>102,899</u>	<u>268,318</u>	<u>115,080</u>	<u>547,002</u>

Depreciación acumulada

Saldo al 1 de enero de 2010	(20,067)	(67,767)	(232,563)	(99,355)	(419,752)
Gasto por depreciación	<u>(12,144)</u>	<u>(5,943)</u>	<u>(6,381)</u>	<u>(3,850)</u>	<u>(28,318)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(32,211)	(73,710)	(238,944)	(103,205)	(448,070)
Gasto por depreciación	(12,740)	(5,343)	(7,984)	(3,483)	(29,550)
Ventas	<u>24,737</u>	_____	_____	_____	<u>24,737</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(20,214)</u>	<u>(79,053)</u>	<u>(246,928)</u>	<u>(106,688)</u>	<u>(452,883)</u>

10.- ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	896,824	608,869
Amortización acumulada y deterioro	<u>(498,443)</u>	<u>(267,067)</u>
Total	<u>398,381</u>	<u>341,802</u>
<i>Clasificación:</i>		
Registros sanitarios	313,444	279,905
Marcas y patentes	<u>84,937</u>	<u>61,897</u>
Total	<u>398,381</u>	<u>341,802</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Registros <u>sanitarios</u>	Marcas y <u>patentes</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Costo</u>			
Saldos al 1 de enero de 2010	509,603	99,266	608,869
Adiciones	<u>160,490</u>	<u>27,223</u>	<u>187,713</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	670,093	126,489	796,582
Adiciones	<u>76,177</u>	<u>24,065</u>	<u>100,242</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>746,270</u>	<u>150,554</u>	<u>896,824</u>

Amortización acumulada

Saldos al 1 de enero de 2010	(229,698)	(37,369)	(267,067)
Gasto amortización	<u>(100,390)</u>	<u>(10,810)</u>	<u>(111,200)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(330,088)	(48,179)	(378,267)
Gasto amortización	<u>(102,738)</u>	<u>(17,438)</u>	<u>(120,176)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(432,826)</u>	<u>(65,617)</u>	<u>(498,443)</u>

11.- OTRAS INVERSIONES

Corresponde a las inversiones en acciones en las compañías relacionadas Warrant DBA Aqua Bonti y Aqua Bonti por US\$100 mil cada una, registrada al costo de adquisición y cuya participación corresponde al 0.62% en cada compañía.

12.- 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,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	187,311	299,973
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Nether Pharma	6,183,597	1,323,335
Norman Pharma	4,019,932	6,561,256
Pharma Handels	3,219,802	3,305,390
Fada Pharma S.A.	42,765	565,657
Atlas Farmacéutica S.A.	99,858	33,057
Total	<u>13,753,265</u>	<u>12,055,611</u>

13.- IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta por recuperar	76,394	71,223
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar		20,929
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	<u>340,135</u>	<u>409,263</u>
Total	<u>416,529</u>	<u>483,391</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	(9,357)	(11,446)
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	(11,531)	(9,700)
Total	<u>(20,888)</u>	<u>(19,808)</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados – La conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	177,672	(788,872)
Gastos no deducibles	1,228,845	658,579
Amortización de pérdidas tributarias (a)	(318,190)	(75,079)
Otras partidas	(125,459)	430,609
Ingresos exentos	<u>(8,298)</u>	
Utilidad gravable	<u>954,570</u>	<u>225,237</u>
Impuesto a la renta causado (b)	<u>229,097</u>	<u>56,309</u>
Anticipo calculado (c)	<u>181,566</u>	<u>161,929</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	229,097	161,929

Impuesto a la renta diferido	<u>(136,448)</u>	<u>(112,798)</u>
Total	<u><u>92,649</u></u>	<u><u>49,131</u></u>

- (a) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1.4 millones y US\$6.8 millones respectivamente.
- (b) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).
- (c) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía calculó un anticipo de impuesto a la renta de US\$161,929; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$56,309. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$161,929 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

13.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Impuesto diferido:</i>			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas			400,223
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva	<u>(20,948)</u>	<u>(31,207)</u>	
Subtotal	<u>(20,948)</u>	<u>(31,207)</u>	<u>400,223</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio (déficit acumulado)	<u>(20,948)</u>	<u>(31,207)</u>	<u> </u>

13.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u> ...(en U.S. dólares)...	Reconocido directamente en el <u>patrimonio</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<i>Año 2011</i>				
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Muestras médicas	344,755	92,340	(14,989)	422,106
Provisión de obsolescencia de inventarios	71,360	37,060	(3,103)	105,317
Provisión de jubilación patronal	34,543	6,941	(1,502)	39,982
Amortización de activos intangibles	26,553	107	(1,154)	25,506
Provisión cuentas incobrables	<u>4,603</u>	<u> </u>	<u>(200)</u>	<u>4,403</u>
Total	<u>481,814</u>	<u>136,448</u>	<u>(20,948)</u>	<u>597,314</u>
<i>Año 2010</i>				
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Muestras médicas	252,118	112,807	(20,169)	344,755
Provisión de obsolescencia de inventarios	75,279	2,103	(6,022)	71,360
Provisión de jubilación patronal	33,185	4,014	(2,655)	34,543
Amortización de activos intangibles	24,506	4,007	(1,961)	26,553
Provisión cuentas incobrables	<u>15,135</u>	<u>(10,133)</u>	<u>(400)</u>	<u>4,603</u>
Total	<u>400,223</u>	<u>112,798</u>	<u>(31,207)</u>	<u>481,814</u>

14.- OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	126,696	96,831
Participación a trabajadores	<u>31,354</u>	<u> </u>
Total	<u>158,050</u>	<u>96,831</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado una provisión por participación a trabajadores por US\$31,354.

15.- OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	163,338	132,739
Costo de los servicios del período corriente	42,155	35,485
Costo por intereses	10,617	8,628
Ganancias actuariales	<u>(1,105)</u>	<u>(13,514)</u>
Saldos al final del año	<u>215,005</u>	<u>163,338</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por la empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	42,155	35,485
Intereses sobre la obligación	10,617	8,628
Ganancias actuariales	<u>(1,105)</u>	<u>(13,514)</u>
Total	<u>51,667</u>	<u>30,599</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$42 mil y US\$35 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de administración y ventas.

16.-CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos financiero medidos al costo amortizado:</i>			
Efectivo y bancos	294,488	610,521	396,414
Cuentas por cobrar comerciales	5,116,334	4,501,966	3,968,443
Otras cuentas por cobrar	<u>1,600,000</u>	_____	_____
Total	<u>7,010,822</u>	<u>5,112,487</u>	<u>4,364,857</u>
 <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>13,753,265</u>	<u>14,052,950</u>	<u>12,055,611</u>

17.- PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero1, <u>2010</u>
Utilidades (Pérdidas) acumuladas	(447,876.)	0	(330,995)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,700,530)	(1,289,454)	(1,258,247)
Total	<u>(2,148,406)</u>	<u>(1,289,454)</u>	<u>(1,589,242)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas Según PCGA Anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital y aportes de accionistas podrán ser utilizados 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.

18.-INGRESOS

Corresponden a ingresos por la venta de medicamentos.

19.-COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	13,451,292	12,706,682
Gastos de ventas	10,075,303	9,201,298
Gastos de administración	2,059,761	2,714,566
Otros gastos	<u>1,412</u>	<u>2,770</u>
Total	<u>25,587,768</u>	<u>24,625,316</u>

20.-TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales

	Venta de medicamentos		Compra de medicamentos	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Normann Pharma GMBH	==	==	<u>6,985</u>	<u>1,828</u>
Pharma Handels GmbH W&R	==	==	<u>6,455</u>	<u>1,518</u>
Nether Pharma N.P.C.V	==	==	<u>4,744</u>	<u>1,223</u>
Atlas Farmacéutica S.A.	==	==	<u>108</u>	<u>33</u>
Fada Argentina	==	==	<u>61</u>	<u>74</u>
FAV Ecuador S.A.	<u>22</u>	==	==	==
Fadapharma del Ecuador S.A.	==	<u>160</u>	==	==
Pharmatech Boliviana S.A.	==	<u>30</u>	==	==

20.2 Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes <u>relacionadas</u>			Saldos adeudados a partes <u>relacionadas</u>		
	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Normann Pharma GMBH	=====	==	==	<u>4,020</u>	<u>2,169</u>	<u>6,561</u>
Pharma Handels GmbH W&R	=====	==	==	<u>3,219</u>	<u>6,336</u>	<u>3,305</u>
Nether Pharma N.P.C.V	=====	==	==	<u>6,183</u>	<u>4,476</u>	<u>1,323</u>
Atlas Farmacéutica S.A.	=====	==	==	<u>100</u>	<u>33</u>	=====
Fada Argentina	=====	==	==	<u>43</u>	<u>715</u>	<u>567</u>
FAV Ecuador S.A.	=====	<u>45</u>	<u>80</u>	=====	=====	=====
Fadapharma del Ecuador S.A.	<u>1,600</u>	==	==	=====	=====	=====

Las ventas de medicamentos a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de medicamentos comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.