Tecnoquímicas del Ecuador S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores Independientes

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US$	U.S. dólares

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador

www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Tecnoquímicas del Ecuador S. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Marzo 26, 2013
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	**Notas**	**2012**	**2011**
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	305,846	253,467
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5, 16	8,014,007	6,558,900
Inventarios	6	2,875,794	4,707,861
Activos por impuestos corrientes	9	63,202	17,192
Otros activos corrientes			121,784
Total activos corrientes		11,258,849	11,659,204
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Vehículos y equipos	7	352,056	508,226
Activos por impuestos diferidos	9	83,182	117,360
Otros activos		1,005	1,005
Total activos no corrientes		436,243	626,591
TOTAL		11,695,092	12,285,795

Ver notas a los estados financieros

Sr. Darío Muñoz Gómez
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	20	28,877	52,419
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8, 16, 20	4,839,146	5,580,903
Provisiones		191,167	264,239
Obligaciones acumuladas	11	183,796	149,357
Pasivos por impuestos corrientes	9	18,944	6,509
Total pasivos corrientes		5,261,930	6,053,427
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	20		29,206
Obligaciones por beneficios definidos	12	509,987	435,250
Otras cuentas por pagar			51,459
Total pasivos no corrientes		509,987	515,915
Total pasivos		5,771,917	6,569,342
PATRIMONIO:	13		
Capital social		5,000,000	5,000,000
Reserva legal		131,484	131,484
Resultados acumulados		791,691	584,969
Total patrimonio		5,923,175	5,716,453
TOTAL		11,695,092	12,285,795

Sr. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero

CPA. Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

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

	Notas	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS	14	22,859,803	20,236,403
COSTO DE VENTAS	16, 20	(14,141,543)	(13,344,983)
MARGEN BRUTO		8,718,260	6,891,420
Gastos de administración y ventas	15, 16, 20	(8,259,774)	(7,030,505)
Gastos financieros, netos		(47,990)	(16,865)
Otros ingresos (egresos), neto		35,344	(2,180)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		445,840	(158,130)
Menos gasto por impuesto a la renta	9	216,323	64,705
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		229,517	(222,835)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial		(22,795)	(25,586)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		206,722	248,421

Ver notas a los estados financieros

Sr. Darío Muñoz Gómez
Gerente General

Sr. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero

CPA. Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
		(en U.S. dólares)		
Saldos a enero 1, 2011	5,000,000	115,447	849,427	5,964,874
Pérdida del año			(222,835)	(222,835)
Apropiación		16,037	(16,037)	
Otro resultado integral			(25,586)	(25,586)
Saldos a diciembre 31, 2011	5,000,000	131,484	584,969	5,716,453
Utilidad del año			229,517	229,517
Otro resultado integral			(22,795)	(22,795)
Saldos a diciembre 31, 2012	5,000,000	131,484	791,691	5,923,175

Ver notas a los estados financieros

Sr. Darío Muñoz Gómez
Gerente General

Sr. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero

CPA. Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	21,372,243	20,145,125
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y trabajadores	(20,965,876)	(19,585,329)
Impuesto a la renta	(222,344)	(295,926)
Otros ingresos (egresos), neto	1,313	(146,736)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	185,336	177,134
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(80,209)	(105,626)
FLUJOS DE CAJA (PARA) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras	(52,748)	73,595
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	52,379	85,103
Saldo al inicio del año	253,467	168,364
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, Nota 4	305,846	253,467

Ver notas a los estados financieros

Sr. Darío Muñoz Gómez
Gerente General

Sr. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero

CPA. Blanca Rivera
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tecnoquímicas del Ecuador S. A., es una compañía subsidiaria de propiedad en el 100% de Tecnoquímicas S. A. - Colombia (99.98% en forma directa y 0.02% en forma indirecta), y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 2 de octubre de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 1997. Su domicilio social y la actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil, y consiste en la importación y comercialización de medicamentos y productos farmacéuticos genéricos para uso humano, veterinario, agrícola y de consumo de las marcas Mckesson y Cureband.

El control logístico a nivel nacional de sus inventarios es realizado por medio de una empresa independiente ubicada en la ciudad de Guayaquil. Adicionalmente cuenta con un punto de ventas en la ciudad de Quito. La cobertura de la Compañía es a nivel nacional y principalmente a distribuidores y minoristas. Los productos de la línea farmacéutica y veterinaria, son provistos únicamente por su Casa Matriz, y los productos de la linea de consumo por una compañía relacionada del Grupo Tecnoquímicas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 114 y 95 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

2.2 ***Bases de preparación*** – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 ***Efectivo y bancos*** – Corresponde a activos financieros líquidos e incluyen saldos por depósitos en instituciones financieras locales y que no generan intereses.

2.4 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** – Son activos financieros no derivados con pagos fijos determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en un ingreso por recuperación de cartera en el estado de resultados y los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

El plazo de crédito está definido por los canales de distribución que corresponde hasta los 90 días plazo. Los riesgos de crédito o de incumplimiento de terceros, se controlan mediante un procedimiento formal de estudio de historia crediticia de clientes, establecimiento de cupos rotatorios de crédito y monitoreo mensual del cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada, las cuales incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revelan en las Notas 5 y 16 a los estados financieros.

2.5 ***Inventarios*** – Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El precio de adquisición comprende el importe consignado en factura más todos los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El valor neto realizable representa la estimación de precio de venta para los inventarios menos todos los costos estimados para la terminación y los costos necesarios para realizar la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por inventarios de lento movimiento, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la Administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año, así como la posibilidad real de uso o venta de los mismos.

2.6 ***Vehículos y equipos***

2.6.1 ***Medición en el momento de reconocimiento*** – Las partidas de vehículos y equipos, se medirán inicialmente por su costo.

El costo de vehículos y equipos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** – Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipos, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida de deterioro del valor que pudiese existir.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** – El costo de vehículos y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de vehículos y equipos, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Los costos derivados del mantenimiento normal se reconocen en el estado de resultados cuando se incurre en ellos.

2.7 *Pasivos financieros*

2.7.1 ***Obligaciones financieras*** – Se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, 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 rembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7.2 ***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 periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es hasta 90 días.

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

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se revelan en las Notas 8 y 16 a los estados financieros.

2.7.3 ***Baja de un pasivo financiero*** – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.8 ***Provisiones*** – Son reconocidas cuando Tecnoquímicas del Ecuador S. A., tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente del referido flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 ***Impuestos*** – El gasto de impuesto de renta representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 ***Impuesto corriente*** – Está basado en la utilidad fiscal del año. La utilidad fiscal difiere de la utilidad presentada en el estado de resultados, debido a que esta última excluye ingresos y gastos imponibles o deducibles en otros años y excluye ítems que nunca serán imponibles o deducibles. La obligación de impuesto corriente de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., es calculada utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado o estén sustancialmente aprobados a la fecha del estado de situación financiera.

2.9.2 ***Impuestos diferidos*** – El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar por las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base fiscal utilizada en el cómputo para determinar la utilidad fiscal, y es contabilizado utilizando el método del pasivo. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se registra solo en la medida que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra las cuales las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

Estos activos y pasivos no son registrados si la diferencia temporaria surge de un crédito mercantil o del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos (diferente a una combinación de negocios) en una transacción que no afecta las utilidades contables ni fiscales.

El valor en libros del impuesto diferido activo es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que no sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles, que permitan, que parte o todo el activo sea recuperado.

El impuesto diferido es calculado a las tasas impositivas que se esperan aplicar en el período en que el pasivo sea liquidado o el activo sea recuperado. El impuesto diferido es cargado al estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas que han sido cargados directamente al patrimonio, caso en el cual el impuesto diferido también se maneja en patrimonio.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando se tiene legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal los importes reconocidos en estas partidas y cuando se refieren a impuestos sobre la renta aplicados por la misma autoridad fiscal y la compañía tiene la intención de solucionar sus actuales activos y pasivos de impuestos sobre una base neta.

2.10 Beneficios de trabajadores

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – Para los planes de beneficios definidos, el costo de suministrar los beneficios es determinado utilizando el método actuarial de acreditación unitaria proyectada, con cálculos actuariales realizados por un perito independiente en cada fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas actuariales se registran en el estado de resultado integral.

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las mesadas futuras que Tecnoquímicas del Ecuador S. A. deberá cancelar a aquellos trabajadores que cumplieron ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinado con base en estudios actuariales que las compañías obtienen anualmente cada diciembre 31, sin inversión específica de fondos.

2.11 Transacciones en moneda extranjera – En la preparación de los estados financieros, las transacciones en monedas diferentes a la moneda funcional (dólar) son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En cada fecha del estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos a la tasa vigente en la fecha de cierre del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios registrados a valor razonable denominados en moneda extranjera son reconvertidos a las tasas de cambio existentes cuando fue determinado el valor razonable. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos en términos de costo histórico en moneda extranjera no son reconvertidos. El ajuste por conversión derivado de lo anterior se registra en el estado de resultados.

2.12 Arrendamientos – Los contratos de arrendamiento se clasifican como arrendamiento financiero cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos de arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos bajo leasing financiero son clasificados de acuerdo con su naturaleza y son reconocidos como activos de la Compañía al valor razonable, o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos futuros, determinados a la fecha de inicio del arrendamiento. La obligación correspondiente se registra en el estado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre cargos financieros y reducción de la obligación, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en el saldo de la obligación. Los gastos financieros son cargados directamente a resultado en el periodo en que se producen.

Las cuotas por pagar en arrendamientos operativos son cargadas al estado de resultados sobre una base de línea recta, sobre los términos del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en que los beneficios del activo arrendado sean consumidos.

2.12.1 ***Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*** – Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados de acuerdo con su clasificación, a través de su vida útil, sobre las mismas bases que los demás activos de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., o si este es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.12.2 ***Retiro o venta de vehículos y equipos*** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de vehículos y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados en el periodo en que se incurre.

2.12.3 ***Participación de trabajadores*** – Tecnoquímicas del Ecuador S. A., reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.12.4 ***Bonos a ejecutivos*** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por bonos otorgados a sus principales ejecutivos. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los funcionarios y a las tendencias del mercado.

2.13 ***Reconocimiento de ingresos*** – Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios, neto de descuentos o por devoluciones.

Los ingresos por la venta de productos y prestación de servicios, se reconocen como tal cuando:

- Su importe puede medirse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a Tecnoquímicas del Ecuador S. A.;
- El grado de terminación de la transacción en la fecha del estado de situación, puede ser medido confiablemente;
- Los costos ya incurridos en la venta del bien o prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir para completarlos, pueden ser medidos confiablemente; y
- La Compañía ha transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo derivado de la propiedad de los bienes.

2.14 ***Costos y gastos*** – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.15 ***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.

2.16 ***Reclasificaciones*** – Ciertas partidas de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron reclasificadas con el objetivo de presentar información comparativa.

2.17 ***Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros***

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2011
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

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto importante sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios de trabajadores.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011.	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos, pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presenta las estimaciones y juicio contable que la Administración de la Compañia, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 ***Deterioro de activos*** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que los referidos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo o unidad generadora de efectivo, se constituye la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a los resultados integrales.

Durante el año 2012, Tecnoquímicas del Ecuador S. A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece el párrafo No. 78 de la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 ***Impuesto a la renta diferido*** – La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.4 ***Valuación de los instrumentos financieros*** – Como se describe en las Notas 2.4 y 2.7, la Compañía utiliza las técnicas de valuación (costo amortizado) para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	1,951	1,750
Bancos	303,895	251,717
Total	305,846	253,467

Al 31 de diciembre del 2012, bancos corresponde a saldos en cuentas corrientes y de ahorros en instituciones financieras locales.

5. 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...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Clientes	7,363,540	7,190,987
Provisión para cuentas incobrables	(525,705)	(696,492)
Subtotal	6,837,835	6,494,495
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas, Nota 16	1,109,487	
Anticipos a proveedores	18,710	11,706
Préstamos a trabajadores	24,557	30,945
Otros	23,418	21,754
Subtotal	1,176,172	64,405
Total	8,014,007	6,558,900

Al 31 de diciembre del 2012, clientes, representa saldos por cobrar relacionados con la venta de productos importados y comercializados en el mercado ecuatoriano, que incluyen principalmente lo siguiente: (1) US$6.3 millones de la línea farmacéutica y (2) US$633,000 de la línea veterinaria. Un detalle de la antigüedad de saldos de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Corriente	4,794,427	4,572,000
1 – 30 días	1,325,484	1,451,849
31 – 60 días	567,395	321,956
61 – 90 días	109,183	61,001
91 – 180 días	38,978	68,000
Mayor a 180 días		93,383
Cartera en riesgo	528,070	622,798
Subtotal	7,363,540	7,190,987
Menos provisión para cuentas incobrables	(525,705)	(696,492)
Total	6,837,835	6,494,495

Al 31 de diciembre de 2012, la provisión para cuentas incobrables se ha determinado con base a un análisis de la antigüedad de los saldos de clientes y en la experiencia de períodos anteriores.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	696,492	796,960
Castigos	(205,520)	(182,871)
Provisión	34,733	82,403
Saldo al final del año	525,705	696,492

6. INVENTARIOS

Un detalle que componen los rubros de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	2,194,890	4,753,740
Inventario en tránsito	785,528	
Subtotal	2,980,418	4,753,740
Menos: provisión por obsolescencia	(104,624)	(45,879)
Total	2,875,794	4,707,861

Al 31 de diciembre del 2012:

- Productos terminados, incluye principalmente productos terminados de las siguientes especificaciones: (1) US$1.2 millones de Éticos MK, (2) US$333,000 de vitamina mineral, (3) US$172,000 de consumo para cuidado de heridas; y, (3) US$170,000 de veterinaria.

- Inventario en tránsito, corresponde principalmente a productos médicos por US$781,000, los cuales están en proceso de nacionalización.

7. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un resumen de vehículos y equipos, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	574,710	802,278
Depreciación acumulada	(222,654)	(294,052)
Total	352,056	508,226
Clasificación:		
Vehículos	242,118	401,361
Equipos de oficina	68,075	53,669
Equipos de computación	41,863	53,196
Total	352,056	508,226

Los movimientos de vehículos y vehículos, fueron como sigue:

	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
		... (en U.S. dólares) ...		
Costo:				
Saldos al 1 de enero de 2011	626,678	64,870	51,217	742,765
Adquisiciones	110,796	11,020	42,869	164,685
Bajas	(98,894)		(6,278)	(105,172)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	638,580	75,890	87,808	802,278
Adquisiciones	44,847	22,308	13,054	80,209
Ventas	(307,777)			(307,777)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	375,650	98,198	100,862	574,710

	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
		... (en U.S. dólares) ...		
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2011	(158,140)	(15,407)	(27,261)	(200,808)
Bajas	40,578	7	5,528	46,113
Depreciación del año	(119,657)	(6,821)	(12,879)	(139,357)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(237,219)	(22,221)	(34,612)	(294,052)
Ventas	164,079			164,079
Depreciación del año	(60,392)	(7,902)	(24,387)	(92,681)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(133,532)	(30,123)	(58,999)	(222,654)

8. 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...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, Nota 16	4,614,745	5,284,789
Proveedores	50,554	60,747
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar trabajadores, Nota 20	173,021	234,868
Otros	826	499
Total	4,839,146	5,580,903

Al 31 de diciembre del 2012, compañías relacionadas, representan saldos pendientes de pago por compra de medicamentos de la línea farmacéutica y veterinario con vencimientos promedio de 90 días.

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Crédito tributario en impuesto a la renta	63,202	17,192
Pasivos por impuesto corrientes:		
Retención en la fuente del impuesto a la renta	12,186	
Retención del Impuesto al Valor Agregado – IVA	6,758	6,509
Total	18,944	6,509

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de crédito tributario en impuesto a la renta incluye saldo a favor de la Compañía por US$31,883 neto de retenciones en la fuente por pagar por US$14,691

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados*

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	176,334	136,420
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	39,989	(71,715)
Total	216,323	64,705

9.3 ***Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente*** – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	445,840	(158,130)
Partidas conciliatorias:		
Más (gastos no deducibles):		
Gastos de mercadeo – plan dependiente	187,600	326,990
Gastos sin sustento tributario	69,045	9,028
Provisión por obsolescencia de inventarios	58,853	45,879
Provisión para jubilación patronal	27,225	
Gastos de viajes	20,781	
Pérdida en siniestros	3,030	
PASAN:	366,534	381,897

	... Diciembre 31...	
	2012	2012
	(en U.S. dólares)	
VIENEN:	366,534	381,897
Impuestos, intereses y multas	891	15,243
Movilizaciones de trabajadores	1,020	15,383
Bonificación a trabajadores	429	65,743
Provisión por impuesto a salida de divisas		40,056
Provisión de comisiones a ejecutivos		30,551
Bonificaciones de trabajadores no aportadas al IESS		19,729
Provisión de cuentas incobrables		17,014
Pérdida en ventas de activos fijos		11,083
Total gastos no deducibles	368,874	596,699
Menos (deducciones):		
Incremento neto de trabajadores	31,382	
Trabajadores con discapacidad	16,659	
Total deducciones	48,041	
Utilidad gravable	766,673	438,569
Impuesto a la renta causado (1)	176,334	105,257
Anticipo calculado (2)	152,959	136,420
Impuesto a la renta cargado a los resultados	176,334	136,420

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calc en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de anticipado 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.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$152,959, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$176,334. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$176,334, como el gasto de impuesto a la renta corriente.

9.4 ***Posición fiscal de la provisión para impuesto a la renta*** – La posición fiscal de la provisión por impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Impuesto causado	(176,334)	(136,420)
Retenciones en la fuente del año, neto	222,344	153,612
Crédito tributario año 2011	17,192	
Crédito tributario al final del año	63,202	17,192

Durante el año 2011, la Compañía canceló en efectivo el saldo de impuesto a la renta por pagar del año 2010 por US$127,623, y retenciones en la fuente que le realizaron durante el ejercicio fiscal 2011, que ascendieron a US$168,303.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

9.5 *Saldos del activo por impuesto a la renta diferido*

Al 31 de diciembre del 2012, el activo por impuesto diferido corresponde al efecto neto de diferencias temporarias deducibles originadas por la jubilación patrimonial y desahucio por US$83,182.

9.6 *Aspectos Tributarios*

9.6.1 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** – Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye, 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.

Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta entre el 22% y 23%, respectivamente.

9.6.2 ***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** – Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, el incrementó del 2% al 5% de la tarifa del ISD. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Hasta marzo 26 del 2013, el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	78,678	
Vacaciones	46,888	30,286
Beneficios sociales	39,878	32,389
Bonificación de trabajadores		65,743
Otros	18,352	20,939
Total	183,796	149,357

Participación de 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 liquidas o contables.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	433,037	364,275
Bonificación por desahucio	76,950	70,975
Total	509,987	435,250

12.1 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 IESS.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	364,275	296,287
Costo de los servicios del período corriente	35,371	28,729
Costo por intereses	19,767	16,710
Pérdidas actuariales	13,408	22,549
Amortización de pérdidas de los activos	216	
Saldos al final de año	433,037	364,275

12.2 Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	70,975	56,578
Costo de los servicios	12,597	10,973
Costo por intereses	3,602	3,009
Pérdidas actuariales	15,450	10,279
Beneficios pagados	(25,674)	(9,864)
Saldos al final de año	76,950	70,975

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, por un actuario independiente local HR&SS Consulting Cia. Ltda. 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 trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan el estado de resultado integral las cuales no exceden el 10% del valor presente de la obligación.

Durante el año 2012, la Compañía ha registrado con cargo a los resultados integrales, y reconocido en el patrimonio US$22,795, relacionado con las pérdidas actuariales.

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

	... Diciembre 31...	
	2012	2012
	%	%
Tasa de descuento	7.85	5.70
Tasa de incremento salarial	4.50	4.50

13. PATRIMONIO

13.1 ***Capital social*** – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 125,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US$0.04 cada una, de las cuales el 99.98 % es propiedad de su accionista mayoritario Tecnoquímicas S. A. - Colombia.

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle de la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	% de participación	No. de acciones	(en U.S. dólares)
Tecnoquímicas S. A.	99.98	124,980,000	4,999,200
Adhinter S. A. S.	0.02	20,000	800
Total	100.00	125,000,000	5,000,000

13.2 ***Reserva legal*** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 ***Resultados acumulados*** – Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	936,293	706,776
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(84,672)	(84,672)
Otro resultado integral:		
Pérdida actuarial	(59,930)	(37,135)
Total	791,691	584,969

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías 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.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos:		
Farmacéuticos	21,913,114	18,968,151
Consumo	893,705	779,777
Veterinaria	608,725	1,009,720
Subtotal	23,415,544	20,757,648
Descuento pronto pago	(20,648)	(34,261)
Devoluciones	(535,093)	(486,984)
Total	22,859,803	20,236,403

15. GASTOS OPERACIONALES POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos operacionales reportados en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Marketing y publicidad	3,335,329	2,676,315
De personal	2,679,193	2,327,994
Comercialización	918,107	786,578
Gastos de viaje	292,999	289,243
Arrendamientos	168,925	158,195
Mantenimiento y reparaciones	107,055	33,280
Depreciaciones	92,681	139,357
Seguros	72,943	67,252
Impuestos	71,214	39,009
Honorarios	68,337	103,146
Suministros varios	43,859	35,821
Cuotas y suscripciones	35,384	38,992
Provisión para cuentas incobrables	34,733	82,403
Vigilancia y seguridad	25,190	46,269
Otros	313,825	206,651
Total	8,259,774	7,030,505

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar, Nota 5:		
Tecnoquímicas S. A.	1,109,487	
Cuentas por pagar comerciales, Nota 8:		
Tecnoquímicas S. A.	4,499,931	5,184,268
Adhinter S. A.S.	114,814	100,521
Total	4,614,745	5,284,789

De acuerdo con las políticas contables Corporativas, las cuentas por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas no pueden ser compensadas contablemente sin la autorización de Casa Matriz. Al 31 de diciembre del 2012, los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y tienen vencimiento establecido de hasta 90 días.

Transacciones comerciales – La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Compras de inventarios (Costo de Ventas):		
Tecnoquímicas S. A.	12,897,345	15,048,258
Adhinter S. A.S.	604,586	478,063
Total compra de inventarios	13,501,931	15,526,321
Compras de servicios:		
Tecnoquímicas S. A.	13,454	12,805

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 ***Gestión de riesgos financieros*** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

17.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que posee un nivel significativo de préstamos bancarios. Sin embargo, el riesgo es manejado por la Compañía a través de una combinación de préstamos a corto y largo plazo con tasas de interés fijas anuales. Adicionalmente, su ciclo de efectivo se monitorea constantemente con el objetivo de cumplir con sus acreedores en el plazo de crédito pactado.

17.1.2 ***Riesgo de crédito*** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía realiza sus ventas a clientes calificados por el Departamento de Créditos y Cobranzas, y sus plazos de créditos poseen un máximo de 90 días de pago.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes dados los distintos canales de distribución que cubren las áreas geográficas. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no tiene exposiciones de riesgo de concentración de crédito significativas, pues existe una diversificación de riesgo razonable en aproximadamente 1,736 clientes activos.

17.1.3 ***Riesgo de liquidez*** – La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.2 ***Riesgo de capital*** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros utilizados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$6 millones
Índice de liquidez	1.60 veces
Pasivos totales / Patrimonio	0.97 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y giro operacional del negocio de la Compañía.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene procesos judiciales e impugnaciones, relacionados con marcas y productos que comercializa en el mercado ecuatoriano. Un detalle es como sigue:

- Procesos judiciales en materia de propiedad intelectual, presentada por la compañía Pfizer con fecha 29 de octubre del 2002 donde se indica la medida cautelar de prohibición de venta del producto Erlin y suspensión del registro sanitario. La Compañía ha solicitado la declaración de abandono del referido proceso, en virtud que el actor a partir del dictamen del juez realizado en el año 2002 no ha impulsado la causa. Hasta marzo 26 del 2013, este proceso se encuentra pendiente de resolución.

- Proceso judicial de medidas cautelares iniciado por el Grupo Bayer contra los productos Asa, Acid, Ness, Naproxeno, Alk y Clotrimazol Ltda., por supuestos actos de competencia desleal relacionados con supuestas similitudes en envases de los referidos productos, aun cuando algunos de ellos no son comercializados en el Ecuador, solicitando el cese de manera inmediata del uso de los empaques, etiquetas, colores y formas que identifican a los productos Aspirina, Acid, Mantle, Apronax, Alkaseltzer y Canesten. Hasta marzo 26 del 2013, el referido proceso judicial se encuentra en periodos de prácticas de prueba.

La Administración de la Compañía y sus asesores legales, consideran que no existe un pasivo pendiente de pago en virtud que los procesos descritos precedentemente, se encuentran en proceso de resolución.

19. FIJACIÓN DE PRECIOS

El 4 de mayo de 1992, mediante Ley No. 152 se creó el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. El 3 de febrero de 1998, mediante decreto No.1076 publicado en el Registro Oficial No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional, emitió Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al Organismo antes mencionado, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo a estas disposiciones de precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

Durante el año 2012, la Compañía realizó estudios de Revisión y Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano, elaborado por profesionales independientes en mayo y noviembre del 2012, sobre la base de 20 productos genéricos importados. Estos productos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano mediante las siguientes resoluciones STP-445-2012 y STP-1074-2012, respectivamente.

20. COMPROMISOS

Durante el año 2012, estuvieron vigentes los principales compromisos, relacionados con contratos, convenios y acuerdos entre la Compañía y terceros. Un detalle es como sigue:

Contrato de bodegaje y transporte de productos farmacéuticos – En abril 1 del 2007, la Compañía suscribió un contrato para la recepción, bodegaje, custodia y manipuleo de los productos con Integrated Logistics Services (ILS).

En enero 2011, las partes suscribieron un adendum al contrato original mediante el cual acuerdan lo siguiente:

- Extender el plazo del servicio hasta el 31 de marzo del 2013.
- La Compañía, se compromete a cancelar servicios del operador según escala de tarifas sobre el precio de venta al público según lo siguiente:

P.V.P	Tarifa (% del valor facturado)
<=2.50	2.95%
2.51-5.00	1.80%
5.01-7.50	1.32%
7.51-10.00	1.07%
EPTAVIS	1.93%

- El cálculo del porcentaje del servicio en cada caso anotado, se considerará el valor neto de las facturas tomando en cuenta que la bonificación se cambio a valores.
- Se establecen tarifas de servicios extras según lo siguiente:

Reacondicionamiento	Tarifa
Realización de Thermoencogible Farma	0.0864
Acondicionamiento en inkjet veterinaria	0.0184
Acondicionamiento en inkjet cureband	0.0184
Acondicionamiento en inkjet Farma varios	0.0184
Desarmar y armar estuches Productos varios	0.0270
Cinta de seguridad y EAN 13-14 Farma varios	0.0270
Cinta de seguridad y EAN 14 cureband	0.0270
Desarme de combos	0.0250
Borrar previo de venta al público con aditivo	0.0540
Pegado de stickers	0.0270
Horas extras	6.4800
Retiros	2.1600
Segunda salida	1.56%

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en los resultados del año gastos que ascendieron a US$926,159, relacionados los conceptos indicados precedentemente y estipulado en el referido Contrato.

Leasing financiero – Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene vigentes contratos de arrendamiento mercantil con el Banco de la Producción Produbanco S. A. Estos contratos estipulan la opción de compra de vehículos y tienen vencimientos hasta el año 2013. Estos vehículos son utilizados por personal de la Compañía y su propiedad será transferida al referido personal al finalizar los tres años establecidos en cada contrato.

Los cánones de arrendamiento son asumidos por la Tecnoquímicas del Ecuador S. A., en el 55% y el 45% por sus trabajadores, mediante acuerdo denominado "Plan vehículos" firmado con el colaborador. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene provisionado en sus estados financieros US$173,021, relacionados con estos planes con el personal.

Al 31 diciembre del 2011, la Compañía tenía registrado obligaciones financieras por US$81,625, relacionadas con estos contratos, y al 31 de diciembre del 2012, los vencimientos corrientes suman US$28,877.

La Administración de la Compañía, considera que los importes en libros de las obligaciones financieras reconocidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 26 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración el 26 de marzo del 2013, y serán presentados a los accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.