

TECNOQUÍMICAS DEL ECUADOR S. A.

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

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 dos puntos de ventas en la ciudad de Cuenca y Quito cuya cobertura es a nivel nacional y principalmente a distribuidores y minoristas. Los productos de la línea farmacéutica, veterinaria y agrícolas son provistos únicamente por su casa matriz y los productos de la línea de consumo por una compañía relacionada de la casa matriz.

El número de empleados directos de la Compañía por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es 95 y 87, respectivamente.

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).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010, y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 9 de marzo de 2011 y 12 de febrero de 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en

función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan. Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Tecnoquímicas del Ecuador 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 de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3. Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos en el balance de situación financiera cuando Tecnoquímicas del Ecuador S. A., pasa a ser una de las partes contractuales del instrumento financiero.

2.3.1. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable.

2.3.1.1. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos se compone de efectivo y depósitos mantenidos en bancos que no están sujetos a cambios importantes en su valor y no generan intereses.

2.3.1.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores 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 balance de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable. El valor en libros de los deudores comerciales por cobrar se reduce a través de una cuenta de provisión, cuando se considera que un deudor comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en un ingreso por recuperación de cartera en el estado de resultados. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.3.1.3. Inversiones

Las inversiones son reconocidas y retiradas en la fecha de la transacción y son valoradas inicialmente a valor razonable, incluyendo los costos directos de la transacción.

Las inversiones son clasificadas como inversiones negociables o inversiones disponibles para la venta, y son valoradas a valor razonable en fechas posteriores de reporte. Cuando los títulos son mantenidos para fines de compra y venta, las pérdidas y ganancias por cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del período. Por otro lado, las pérdidas generadas por cambios en el valor razonable en las inversiones disponibles para la venta, son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se disponga de la inversión o se determine que ésta ha sufrido alguna pérdida por deterioro, momento en el cual la ganancia o pérdida acumulada registrada previamente en el patrimonio, es incluida en los resultados del período.

2.3.1.4. Deterioro de activos financieros

Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para los deudores comerciales por cobrar que se reconoce como una provisión de cuentas incobrables.

2.3.1.5. Baja de un activo financiero

La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.3.2. Pasivos Financieros

2.3.2.1. Obligaciones financieras

Las 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 reembolso, 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 balance de situación financiera.

2.3.2.2. 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 periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es hasta 120 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

2.3.2.3. Baja de un pasivo financiero

La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.4. 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 balance los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos a la tasa vigente en la fecha de cierre del balance de situación. 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.

2.5. Inventarios

Los inventarios de productos terminados y otros materiales 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 por la Administración en función de un análisis de la posibilidad real de utilización o venta.

2.6. 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 balance 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.

2.7. Equipos y Vehículos

2.7.1. Medición en el momento de reconocimiento

Las partidas de equipos y vehículos, se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos y vehículos, 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.

2.7.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles.

El costo de equipos y vehículos, 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 equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipo de oficinas	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

2.7.4. 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.

2.7.5. Retiro o venta de equipos y vehículos

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

2.8. Impuestos

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

2.8.1. Impuesto corriente

El 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.

2.8.2. 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 de balance 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.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. 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 empleados 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.

2.9.2. Participación de trabajadores

La Compañía 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 liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.10. Provisiones

Las 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 de dicho 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.

2.11. 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.

2.12. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	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
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos 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. 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.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean 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 fueran erróneas.

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

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

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) 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 esa fecha.

Tecnoquímicas del Ecuador 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 arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

b) Beneficios a empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía 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, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Tecnoquímicas del Ecuador S. A., aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

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 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.

Tecnoquímicas del Ecuador realizó lo siguiente:

- Registro sus activos y pasivos financieros al costo amortizado a la fecha de la transición.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Tecnoquímicas del Ecuador S. A.:

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

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(En U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	6,061,095	5,900,721
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de contratos bajo arrendamiento financiero (1)	(5,370)	3,714
Eliminación de la amortización de activos intangibles y reconocimiento de provisión (2)	(11,549)	(17,323)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	24,156	25,444
Reconocimiento de la no recuperabilidad de otras cuentas por cobrar (4), (5)	(141,861)	(109,156)
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	<u>38,403</u>	<u>42,322</u>
Subtotal	<u>(96,221)</u>	<u>(54,998)</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>5,964,874</u>	<u>5,845,723</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010 (en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	160,374
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (1)	(9,085)
Eliminación de la amortización de activos intangibles (2)	5,775
Incremento en el gasto por provisión de clientes nacionales (5)	(134,902)
Disminución en el gasto por beneficios definidos (3)	14,110
Disminución en el gasto de años anteriores por baja de otras cuentas por cobrar (4)	102,197
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (6)	<u>(7,769)</u>
Subtotal	<u>(29,674)</u>
Resultado de acuerdo a NIIF	<u>130,700</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Reconocimiento de contratos bajo arrendamiento financiero:* Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el

pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. En los estados financieros bajo NIIF se registraron las obligaciones por arrendamientos financieros que se relacionan con vehículos cuyo término de arrendamiento es de 3 años, que en los estados financieros bajo normas anteriores se registraban como arrendamientos operativos. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, los efectos netos del reconocimiento de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades y equipo por US\$260,315 y US\$172,544 respectivamente, de pasivos financieros por US\$120,070 y US\$73,594 respectivamente, obligaciones con empleados por US\$136,530 y US\$108,034 respectivamente y un aumento por US\$3,715 en el patrimonio y una disminución en US\$9,085 en resultados acumulados por el año del 2010 provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Adicionalmente, la Compañía reconoció un gasto por depreciación de activos bajo arrendamiento financiero por US\$78,427, gastos por intereses por US\$9,359 y eliminó el gasto arriendo reconocido bajo PCGA anteriores por US\$70,810.

- (2) **Eliminación de la amortización de activos intangibles y reconocimiento de provisión:** En los estados financieros bajo norma internacional los otros activos intangibles fueron clasificados con vida útil indefinida, bajo las normas anteriores estos activos eran amortizados, por lo tanto se realizó el registro de la amortización por el saldo US\$17,323 en los resultados acumulados por el reconocimiento de la provisión por el costo de la marca ASA ya que no es posible comercializarla actualmente debido a orden cautelar en un litigio que existe con la Compañía Bayer. El efecto de esta provisión es una disminución en los activos intangibles por US\$17,323 y una disminución en los resultados acumulados en el importe referido. Adicionalmente la Compañía eliminó de los resultados del año 2010, US\$5,775 correspondientes a la amortización de activos intangibles por ese año.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. La Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal para todos sus empleados y registró provisión de bonificación por desahucio según los cálculos actuariales bajo PCGA anteriores. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios en los cálculos actuariales, fueron una disminución en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$25,444 y US\$24,156, respectivamente y un incremento en resultados acumulados de US\$25,444 y US\$24,156, respectivamente. El efecto en el estado de resultados fue una disminución en el gasto de personal por US\$14,110.

- (4) **Reconocimiento de la no recuperabilidad de otras cuentas por cobrar:** Bajo los PCGA anteriores, no se efectuó el reconocimiento de la no recuperabilidad de algunas partidas de las otras cuentas por cobrar. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 el efecto de esta eliminación fue una disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y gastos por US\$109,156 y US\$141,861 respectivamente.
- (5) **Incremento en el gasto por provisión de clientes nacionales:** Al 31 de Diciembre del 2010, bajo PCGA anteriores, no se reconoció en su totalidad la provisión de clientes nacionales por lo tanto se efectuó un análisis por cliente y se determinó en US\$134,902. Esto generó un aumento en los gastos del año 2010 bajo NIIF en el referido importe
- (6) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. 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\$42,322 y US\$38,403, respectivamente y un incremento en resultados acumulados en US\$42,322 y US\$38,403, respectivamente. Esto generó el registro de US\$7,769 en el gasto por impuestos diferidos.

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)	
<i><u>Diferencias Temporarias:</u></i>		
Provisión de clientes nacionales	134,903	105,292
Provisión de jubilación patronal	(5,681)	7,944
Provisión de desahucio	8,992	56,052
Ganancias y pérdidas actuariales	<u>15,398</u>	<u> </u>
Total	<u>153,612</u>	<u>169,288</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Total Impuesto diferidos activo	<u>38,403</u>	<u>42,322</u>

- b) **Reclasificación entre Activos y/o Pasivos:** La Administración de la Compañía 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>	<u>Saldos a Diciembre 31, 2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Retenciones en la fuente	Incluido en cuentas por cobrar comerciales	Incluido en Activos por Impuestos corrientes	17,192	
Pasivos acumulados con terceros	Incluido en Pasivos Acumulados	Incluido en Otras cuentas por pagar	25,021	238,423
Provisiones Indemnización por desahucio	Incluido en Provisiones-Indemnizaciones	Incluido en Obligaciones por beneficios definidos	62,259	58,897
Impuestos	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en Pasivos por Impuestos corrientes	127,623	125,715

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos:** La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en U.S.dólares)
Participación de Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos operacionales	182,914
Impuesto a la salida de divisas	Gasto impuestos	Incluido en el costo de ventas	240,777
Descuentos por pronto pago o por volumen	Incluido en otros Ingresos y egresos	Incluido en el ingreso operacional	106,740

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

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u>	Ajustes por la conversión a NIIF	<u>NIIF</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	186,279	259,059	445,338
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	<u>(75,999)</u>	<u>(259,059)</u>	<u>(335,058)</u>
Efectivo y Bancos			
Incremento neto en efectivo y bancos	110,280		110,280
Saldo al comienzo del año	<u>58,084</u>		<u>58,084</u>
Saldos al fin del año	<u>168,364</u>		<u>168,364</u>

(1) Según PCGA anteriores, los flujos de efectivos utilizados en desembolsos para de arrendamiento por vehículos fueron clasificados como flujo de efectivo utilizados en actividades de operación. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivos utilizados en los arrendamientos por vehículos y reconocer un arrendamiento financiero de acuerdo a la NIIF sean reconocidos en flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión, el efecto del cambio es una reclasificación de US\$259,059 de “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación” a “flujos de efectivo netos utilizados de las actividades de inversión”

4. 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos

activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen del efectivo y bancos, es como sigue:

	... Diciembre 31 ... <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	1,750	1,771	1,771
Bancos	<u>251,717</u>	<u>166,593</u>	<u>56,313</u>
Total	<u>253,467</u>	<u>168,364</u>	<u>58,084</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ... <u>2011</u>	2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Clientes:</i>			
Farma	5,981,571	5,754,881	5,645,489
Veterinaria	586,618	444,207	364,500
En riesgo	622,798	796,960	694,347
Provisión para cuentas dudosas	<u>(696,492)</u>	<u>(796,960)</u>	<u>(694,347)</u>
Subtotal	<u>6,494,495</u>	<u>6,199,088</u>	<u>6,009,989</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Anticipos a proveedores	11,706	22,625	30,729
Reclamaciones		190,531	10,807
Préstamos a empleados	30,945	57,154	26,798
Otros	<u>21,754</u>	<u>3,449</u>	<u>21,108</u>
Subtotal	<u>64,405</u>	<u>273,759</u>	<u>89,442</u>
Total	<u>6,558,900</u>	<u>6,472,847</u>	<u>6,099,431</u>

Cientes representa venta de productos comercializados, 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.

La magnitud de la exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de la cuentas por cobrar, netos de cualquier provisión calculada para cubrir posibles pérdidas. Debido a que la cartera de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., se encuentra compuesta por un alto volumen de clientes, que cubren el riesgo.

La Administración de Tecnoquímicas del Ecuador S. A., considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se aproximan a su valor razonable.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U. S. dólares)		
Corriente	4,572	4,261	4,045
1-30 días	1,451	1,386	1,330
31-60 días	322	358	268
61-90 días	61	58	84
91-180 días	68	46	75
Mayor a 180 días	99	144	350
Cartera dudosa	<u>617</u>	<u>743</u>	<u>552</u>
Total	<u>7,190</u>	<u>6,996</u>	<u>6,704</u>
Provisión de cartera	<u>(696)</u>	<u>(797)</u>	<u>(694)</u>
Total	<u>6,494</u>	<u>6,199</u>	<u>6,010</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>98</u>	<u>98</u>	<u>101</u>

A diciembre de 2011 y 2010, se ha estimado una provisión para cuentas incobrables por venta de bienes por US\$696.492 y US\$796.960, respectivamente. Esta provisión se ha determinado con base en el análisis de cuentas y experiencia de períodos anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	796,960	694,347
Castigos	(182,871)	
Provisión	88,158	174,854
Recuperación de cartera	<u>(5,755)</u>	<u>(72,241)</u>
Saldo final al	<u>(696,492)</u>	<u>(796,960)</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercancías no fabricadas por la empresa:		
Farmacéutica:		
Éticos MK	2,683,724	936,240
Vitamina mineral	948,449	784,688
Veterinaria	330,280	109,964
De consumo - cuidado de herida	148,769	105,752
Agrícola		116,895
OTC Farma		21,981
Otros	418,334	117,098
Provisión Impuesto a las divisas	224,184	
Inventario en tránsito		<u>299,576</u>
Total	<u>4,753,740</u>	<u>2,463,374</u>
Menos - Provisión por lento movimiento	<u>(45,879)</u>	<u>(59,053)</u>
Total inventarios	<u>4,707,861</u>	<u>2,404,321</u>

Provisión impuesto salida de divisas - Corresponde al registro de provisión del 5% de impuesto por el uso de dinero en el exterior originado en las importaciones de inventarios y que será cancelado en el momento del pago de la obligación

La compañía por el año 2011 y 2010 registró provisión por inventarios en deterioro por US\$45,879 y US\$103,576, respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la cancelación anticipada realizada por la Compañía por convenio de transmisión de publicidad por anuncios y comerciales a ser transmitidos desde diciembre del 2011 y abril del 2012.

9. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de equipos y vehículos, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	802,278	742,764
Depreciación acumulada	<u>(294,052)</u>	<u>(200,807)</u>
Total	<u>508,226</u>	<u>342,781</u>

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i>Clasificación:</i>			
Vehículos	401,361	468,538	308,190
Equipos de computación	53,196	23,956	19,345
Equipos de oficina	<u>53,669</u>	<u>49,463</u>	<u>15,246</u>
Total	<u>508,226</u>	<u>541,957</u>	<u>342,781</u>

Los movimientos de equipos y vehículos, fueron como sigue:

	Vehículos <u>al costo</u>	Equipos de computación <u>al costo</u> (en U.S. dólares)	Equipos de Oficina <u>al costo</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>				
Saldo al 1 de enero de 2010	380,388	32,861	24,732	437,981
Adquisiciones	259,059	18,356	40,138	317,553
Bajas	<u>(12,769)</u>	—	—	<u>(12,769)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	626,678	51,217	64,870	742,764
Adquisiciones	110,796	42,869	11,020	164,685
Ventas	<u>(98,894)</u>	<u>(6,278)</u>	—	<u>(105,172)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>638,580</u>	<u>87,808</u>	<u>75,890</u>	<u>802,278</u>
	Vehículos <u>al Costo</u>	Equipos de <u>Oficina</u> (en U.S. dólares)	Equipos de <u>computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>				
Saldo al 1 de enero de 2010	(72,198)	(9,486)	(13,516)	(95,200)
Bajas	4,681			4,681
Gasto por depreciación	<u>(90,623)</u>	<u>(5,921)</u>	<u>(13,745)</u>	<u>(110,289)</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	(158,140)	(15,407)	(27,261)	(200,807)
Bajas	40,578	7	5,528	46,113
Gasto por depreciación	<u>(119,657)</u>	<u>(6,821)</u>	<u>(12,879)</u>	<u>(139,357)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(237,219)</u>	<u>(22,221)</u>	<u>(34,612)</u>	<u>(294,052)</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a los arrendamientos financieros relacionados con vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 3 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe al finalizar los acuerdos de contratos de arrendamiento.

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)		
Entre uno y tres años	<u>81,625</u>	<u>193,665</u>	<u>120,070</u>
Obligaciones corto plazo	52,419	105,133	57,960
Obligaciones largo plazo	<u>29,206</u>	<u>88,532</u>	<u>62,110</u>
Total	<u>81,625</u>	<u>193,665</u>	<u>120,070</u>

El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero se aproxima a su saldo en libros.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A diciembre de 2011 y 2010, el saldo 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 nacionales Relacionadas (Ver Nota 19)	60,747	46,279	253,953
Tecnoquímicas Perú S. A.	5,184,268	2,251,282	1,799,978
Adhinter S. A.S.	100,521	57,583	55,251
Cuentas por pagar empleados, plan vehículo, nota 23	234,868	244,564	136,530
Otros	<u>499</u>	<u>6,175</u>	<u>84,579</u>
Total	<u>5,580,903</u>	<u>2,605,883</u>	<u>2,330,291</u>

Al 31 de diciembre del 2011, proveedores nacionales representa principalmente compras de servicios y suministros, con vencimiento promedio de 120 días y no devengan intereses.

12. IMPUESTOS

12.1. Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>17,192</u>	—
Total	<u>17,192</u>	—

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i><u>Pasivos por impuesto corrientes:</u></i>			
Impuesto a la renta por pagar		127,623	125,715
Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar y retenciones	<u>6,509</u>	_____	_____
Total	<u>6,509</u>	<u>127,623</u>	<u>125,715</u>

12.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Impuesto corriente	136,420	259,128
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(71,715)</u>	<u>7,769</u>
Total	<u>64,705</u>	<u>266,897</u>

Una reconciliación entre la pérdida, utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(158,130)	397,597
Ajustes efectos NIIF		<u>21,905</u>
Total	<u>(158,130)</u>	419,502
Partidas conciliatorias:		
<i>Más (gastos no deducibles):</i>		
Gastos de mercadeo – Plan dependiente	326,990	259,226
Provisión de jubilación patronal		27,467
Donaciones, subvenciones y otras		117,150
Bonificación a trabajadores	65,743	
Provisión por obsolescencia de inventarios	45,879	103,576
Provisión por impuesto a salida de divisas	40,056	
Provisión de comisiones a ejecutivos	30,551	
Bonificaciones a empleados no aportados al IESS	19,729	
Provisión de cuentas incobrables	17,014	
Movilizaciones a empleados	15,383	
Otros no deducibles, impuestos e intereses	15,243	5,413
Pérdida en ventas de activos fijos	11,083	
Gastos de años anteriores	<u>9,028</u>	<u>104,178</u>
Utilidad gravable	<u>438,569</u>	<u>1,036,512</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>105,257</u>	<u>259,128</u>
Anticipo de Impuesto a la renta determinado (2)	<u>136,420</u>	<u>134,473</u>

La liquidación del impuesto a la renta del año 2011, se realizó con base a la comparación del impuesto causado y el impuesto mínimo, determinase como impuesto a la renta el valor mayor, siendo éste, el impuesto mínimo, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

- (1) 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).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del 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% d costos y gastos deducibles.

12.3. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- 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. A Diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22.5%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

12.4. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos reconocidos por Tecnoquímicas del Ecuador S. A. son:

	<u>Saldos al inicio del Año</u>	<u>Reconocido en los Resultados ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Reconocido directamente en el Patrimonio</u>	<u>Saldos al final del Año</u>
<i><u>Año 2011</u></i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión cuentas incobrables	33,726	1,215		34,941
Provisión de inventarios		10,552		10,552
Provisión Impuesto a la salida de divisas		60,775		60,775
Pasivo por jubilación patronal	827	(827)		
Ganancias y pérdidas actuariales	<u>3,850</u>	—	<u>7,242</u>	<u>11,092</u>
Total	<u>38,403</u>	<u>71,715</u>	<u>7,242</u>	<u>117,360</u>
<i><u>Año 2010</u></i>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión cuentas incobrables	26,323	7,403		33,726
Pasivo por jubilación patronal	15,999	(15,172)		827
Ganancias y pérdidas actuariales	—	—	<u>3,850</u>	<u>3,850</u>
Total	<u>42,322</u>	<u>(7,769)</u>	<u>3,850</u>	<u>38,403</u>

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. 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. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho 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 2010, 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.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en U.S. dólares)		
Bonificación a trabajadores	65,743	182,914	280,670
Primas de servicios y prestaciones –			
Beneficios sociales	32,389	27,791	20,793
Vacaciones	30,286	33,038	17,125
Otros	<u>20,939</u>	<u>23,151</u>	<u>13,886</u>
Total	<u>149,357</u>	<u>266,894</u>	<u>332,474</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La obligación por beneficio definido registrado a diciembre de 2011 y 2010 representa el 100% del valor del cálculo actuarial.

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	364,275	296,287	243,295
Bonificación por desahucio	<u>70,975</u>	<u>56,578</u>	<u>50,105</u>
Total	<u>435,250</u>	<u>352,865</u>	<u>293,400</u>

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 inicio del año	296,287	243,295
Costo de los servicios del período corriente	28,729	21,697
Costo por intereses	16,710	14,361
(Ganancias), pérdidas actuariales	<u>22,549</u>	<u>16,934</u>
Saldos al final de año	<u>364,275</u>	<u>296,287</u>

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 empleador o 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 obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	56,578	50,105
Costo de los servicios del período corriente	10,973	12,411
Costo por intereses	3,009	2,691
Pérdidas, (Ganancias) actuariales	10,279	(1,536)
Beneficios pagados	<u>(9,864)</u>	<u>(7,093)</u>
Saldos al final de año	<u>70,975</u>	<u>56,578</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 HR&SS Consulting Cía 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 empleado 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 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 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa de descuento	5.70	6.00
Intereses de la obligación	4.50	4.50

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	39,702	34,108
Intereses de la obligación	19,719	17,052
(Ganancias), pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>32,828</u>	<u>15,398</u>
Total	<u>92,249</u>	<u>66,558</u>

16. PATRIMONIO

Capital Social - Esta representado por 125,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una, de las cuales el 99.98 es propiedad de Tecnoquímica S. A.- Colombia.

A continuación se presenta el detalle de la composición accionaria a enero 1 de 2010, diciembre de 2010 y diciembre de 2011:

Accionistas	Enero 2010		Diciembre 2010		Diciembre 2011	
	Acciones	% Part.	Acciones	% Part.	Acciones	% Part.
Tecnoquímicas S. A.	124,980,000	99.98%	124,980,000	99.98%	124,980,000	99.98%
Urbimuebles Ltda.	20,000	0.02%	-	-	-	-
Tecnofar TQ S. A.S.	-	-	20,000	0.02%	-	-
Adhinter S. A.S.	-	-	-	-	20,000	0.02%
Total acciones en circulación	<u>125,000,000</u>	<u>100.%</u>	<u>125,000,000</u>	<u>100%</u>	<u>125,000,000</u>	<u>100%</u>

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.

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

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Resultados Acumulados - distribuibles	746,776	945,648	853,510
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(84,672)	(84,672)	(54,998)
Total	<u>662,104</u>	<u>860,976</u>	<u>798,512</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 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.

17. INGRESOS

A diciembre de 2011 y 2010, los ingresos operacionales se conforman así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos		
Farmacéuticos	18,968,151	17,549,136
Veterinaria	1,009,720	1,239,430
Consumo	<u>779,777</u>	<u>744,603</u>
Total	<u>20,757,648</u>	<u>19,533,169</u>
Descuento pronto pago	<u>(34,261)</u>	<u>(40,033)</u>
Devoluciones	<u>(486,984)</u>	<u>(492,425)</u>
Total Ingresos	<u>20,236,403</u>	<u>19,000,711</u>

18. GASTOS OPERACIONALES POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos operacionales se conforman así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Marketing y publicidad	2,528,193	2,039,441
De personal	2,327,994	2,212,381
Comercialización	786,578	765,926
Gastos de viaje	289,243	227,099
Arrendamientos	158,195	132,598
Comunicación	148,122	123,760
Depreciaciones	139,357	110,289
Honorarios	103,146	69,980
Provisión para cuentas incobrables	82,403	102,613
Seguros	67,252	64,591
Vigilancia y seguridad	46,269	43,882
Impuestos	39,009	27,152
Cuotas y suscripciones	38,992	41,878
Suministros varios	35,821	38,918
Mantenimiento y reparaciones	33,280	62,377
Otros	<u>206,651</u>	<u>87,693</u>
Total	<u>7,030,505</u>	<u>6,150,578</u>

19. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encontraban adeudados sobre el periodo que se informa

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>			
Tecnoquímicas S. A.	5,184,268	2,251,282	1,799,978
Adhinter S. A.S.	<u>100,521</u>	<u>57,583</u>	<u>55,251</u>
Total	<u>5,284,789</u>	<u>2,308,865</u>	<u>1,855,229</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 cuentas por pagar corresponde a cuentas con vencimientos hasta 180 días.

Transacciones Comerciales - Durante el año la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
<i>Compras de productos terminados:</i>		
Tecnoquímicas S. A.	15,048,258	12,190,064
Adhinter S. A.S.	<u>478,063</u>	<u>364,197</u>
Total compra de bienes	<u>15,526,321</u>	<u>12,554,261</u>
<i>Compras de servicios:</i>		
Tecnoquímicas S. A.	<u>12,805</u>	
Total compra de servicios	<u>12,805</u>	

Compensación a personal gerencial clave - Un resumen de la compensación entregada al personal clave de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	402,948	431,599
Beneficios definidos	<u>36,222</u>	_____
Total compensaciones	<u>439,170</u>	<u>431,599</u>

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

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 20.1. Riesgo en las tasas de interés:** La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos bajo la modalidad de leasing a tasas de interés variables ajustables trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.
- 20.2. Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes previamente calificadas, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías y/o Clientes que cuentan con una aceptable calificación de riesgo.

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 mantiene exposiciones de riesgo de concentración de crédito significativas, pues existe una diversificación de riesgo razonable en aproximadamente 1,640 clientes activos.

- 20.3. 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 así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo 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.
- 20.4. Riesgo de capital:** El Grupo gestiona su capital para asegurar que las Compañías en el Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo del Grupo revisa la estructura de capital del Grupo sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. El grupo tiene un índice de endeudamiento especificado de 20% - 25% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El mayor valor adeudado es a la Casa Matriz, producto de las importaciones, el índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2010 fue del 38.10% al final del periodo sobre el que se informa a Diciembre del 2011, el valor adeudado alcanzó el 90%; este indicador es coyuntural, dado el inventario de productos nuevos que importan.

21. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene los siguientes juicios e impugnaciones de importancia:

- Procesos judiciales en materia de propiedad intelectual, presentada por Pfizer del 29 de octubre del 2002 la medida cautelar de prohibición de venta del producto Erlin y suspensión del registro

sanitario. La Compañía ha solicitado la declaración de abandono debido a que el actor a partir del dictamen del juez realizado en el año 2002 no ha impulsado la causa.

- 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 dichos productos aunque 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. El proceso se encuentra en periodos de prácticas de prueba.

22. 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 2011, la Compañía realizó un estudio de Revisión y Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano, elaborado por otros auditores con fecha 17 de octubre del 2011, sobre la base de 16 productos genéricos importados. Estos productos fueron aprobados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano mediante Resolución No. STP-580-2011-4866 con fecha 28 de noviembre del 2011, el mismo que incluye los mencionados productos.

23. COMPROMISOS

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:

<u>P.V.P</u>	<u>Tarifa</u> <u>(% del valor facturado)</u>
<=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 calculo 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:

<u>Reacondicionamiento</u>	<u>Tarifa</u>
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 Prod. Varios	0.0270
Cinta de Seguridad y EAN 13-14 FARMA Varios	0.0270
Cinta de Seguridad y EAN 14 Cureband	0.0270
Desrme Combos	0.0250
Borrar PVP con Aditivo	0.0540
Pegado de Stickers	0.0270
Horas Extras	6.4800
Retiros	2.1600
Segunda salida	1.56%

Durante el año 2011 y 2010, la Compañía reconoció gastos por US\$857,101 y US\$650,958, respectivamente, por estos conceptos.

Arrendamiento Leasing - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra de vehículos suscrito con un banco local con vencimiento hasta el año 2013. Estos vehículos son utilizados por personal de la compañía y su propiedad será transferida a dicho personal al finalizar cada contrato – 3 años, los cánones de arrendamiento son asumidos por la Compañía en el 55% y un 45% por el personal de la Compañía.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 22 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración el 22 de mayo del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.