

Tecnoquímicas del Ecuador S.A.
Estados Financieros
bajo Normas Internacionales de
Información Financiera - NIIF
A diciembre 2013 y 2012

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN FINANCIERA
A diciembre 2013 y 2012
(En dólares)

ACTIVOS	Notas	2013	2012	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y bancos	4	450.242	305.845	Obligaciones por arrendamientos financieros	10		28.677
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8.811.391	7.992.768	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	8.743.524	4.839.344
Inventarios	6	5.562.222	2.875.794	Impuestos por pagar	12	11.470	6.757
Anticipo de impuestos	12	102.418	51.015	Pensiones de jubilación y obligaciones laborales	15	239.097	183.796
				Provisiones	16	388.786	191.166
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14.926.273	11.225.422	TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.392.827	5.349.740
Otras cuentas por cobrar largo plazo	5	8.291	21.238	Pensiones de jubilación y obligaciones laborales	15	604.578	509.887
Edificio, terreno, equipo y vehículos	8	1.257.874	352.055	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		604.578	509.987
Diferidos	7	234.357	*	TOTAL PASIVO		9.997.405	5.759.727
Impuesto diferido activo	14	89.901	83.183	PATRIMONIO			
Otros activos		1.005	1.005	Capital social	17	5.000.000	5.000.000
				Reservas	17	154.436	133.484
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.571.428	457.481	Utilidad del ejercicio	17	602.093	229.518
				Utilidades acumuladas	17	883.648	677.102
TOTAL ACTIVOS		16.497.701	11.682.903	Ganancias y pérdidas acumuladas	17	(94.903)	(59.930)
				Efecto adopción NIIF primera vez	17	(54.998)	(54.998)
				TOTAL PATRIMONIO		6.500.296	5.923.176
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16.497.701	11.682.903

Las notas adjuntas son parte integral de estos balances de situación financiera consolidada.


E. Bolívar Viqueco
Gerente Financiero


CPA Maria Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
A diciembre 2013 y 2012
(En dólares)

	Notas	2013	2012
INGRESOS	18	25,852.292	22.859.803
COSTO DE VENTAS		17.115.944	14.141.543
Utilidad bruta en ventas		8.736.348	8.718.260
GASTOS OPERACIONALES :			
Gastos de administración	19	1.246.466	1.579.308
Gastos de ventas	20	6.519.678	6.601.786
Total gastos operacionales		7.766.144	8.181.094
Ingresos (Egresos) operacionales no recurrentes			
Otros ingresos	21	29.672	35.354
Otros egresos	21	-	(10)
Total otros ingresos operacionales no recurrentes		29.672	35.344
Utilidad operacional		999.876	572.510
Ingresos financieros	22	3.314	101
Egresos financieros	22	(42.584)	(48.091)
Utilidad antes de impuesto de renta y PUT		960.606	524.520
Impuesto sobre la renta	12	(194.097)	(176.335)
Impuesto diferido	12	(20.325)	(39.989)
Participación Trabajadores	15	(144.091)	(78.678)
UTILIDAD NETA		602.093	229.518

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.


E. Bolívar Villajuerte
Gerente Financiero


CPA María Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

A diciembre 2013 y 2012

(En dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del período	587.717	229.518
Otros resultados integrales:		
Ganancias y Pérdidas Actuariales	<u>(24.973)</u>	<u>(22.795)</u>
Otros resultados integrales netos del período	(24.973)	(22.795)
Resultados integrales totales del período	<u>562.744</u>	<u>206.723</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.


E.C. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero


CPA María Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A diciembre 2013 y 2012
(En dólares)

	Capital social	Reservas	Resultados del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Ganancias y pérdidas actuariales	Efecto adopción NIIF primera vez	Total Patrimonio
SALDOS A DICIEMBRE 2011	5.000.000	131.484	(222.835)	899.937	(37.135)	(54.998)	5.716.453
Utilidad del período	-	-	229.518	-	-	-	229.518
Otros resultados integrales netos del período	-	-	-	-	(22.795)	-	(22.795)
Resultados integrales totales del período	-	-	229.518	-	(22.795)	-	206.723
Apropiaciones	-	-	(222.835)	(222.835)	-	-	-
SALDOS A DICIEMBRE 2012	5.000.000	131.484	229.518	677.102	(59.930)	(54.998)	5.923.176
Utilidad del período	-	-	372.575	229.518	-	-	602.093
Otros resultados integrales netos del período	-	-	-	-	(24.973)	-	(24.973)
Resultados integrales totales del período	-	-	372.575	229.518	(24.973)	-	577.120
Apropiaciones	-	22.952	-	(22.952)	-	-	-
SALDOS A DICIEMBRE 2013	5.000.000	154.436	602.093	883.668	(84.903)	(54.998)	6.500.296


Eloy Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero


CPA Maria Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
A diciembre 2013 y 2012
(En dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	23.686.273	22.586.630
Pagos a proveedores y a empleados	(23.523.219)	(21.275.329)
Impuesto de renta	-	-
Otros Ingresos, neto	1.101.735	(1.126.167)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	1.264.789	185.334
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(1.091.514)	(80.209)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1.091.514)	(80.209)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	(28.877)	(52.748)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(28.877)	(52.748)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	144.397	52.377
Saldos al comienzo del año	305.845	253.468
SALDOS AL FIN DEL AÑO	450.242	305.845

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros


Bc. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero


CPA María Blanca Rivera
Contadora General

TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

Por los años terminados a diciembre 2013 y 2012

(En dólares)

Las presentes notas se refieren a los estados financieros; balances de situación financiera, a diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.

1. INFORMACION 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, Provincia del Pichincha el 2 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre de ese año. 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. Cuenta también con dos puntos de ventas en la ciudad de Cuenca y Quito cuya cobertura es a nivel nacional y principalmente a distribuidores, entidades y minoristas. Los productos de la línea farmacéutica, veterinaria y agrícolas son provistos únicamente por su casa matriz, y una compañía relacionada de la casa matriz provee la línea de consumo.

El término de duración de Tecnoquímicas del Ecuador S.A. expira el 2 de octubre del año 2047.

El número de empleados directos de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 101 y 114, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Estado de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables consistentes con las normas internacionales de información financiera según lo establecido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).

Políticas contables significativas - Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto algunos activos y pasivos financieros que se llevan al valor razonable.

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 a diciembre 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de preparación – Los estados financieros de Tecnoquímicas del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas y prácticas contables adoptadas se describen a continuación:

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos son medidos al valor razonable del activo recibido o por recibir, por la venta de bienes en el curso normal de los negocios, neto de descuentos, provisión por devoluciones, impuestos al valor agregado y otros impuestos.

Los ingresos por la venta de productos se reconocen como tal cuando:

- (1) Su importe puede medirse confiablemente;
- (2) Es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a Tecnoquímicas del Ecuador S.A.;
- (3) Los costos ya incurridos en la venta del bien, así como los que quedan por incurrir para completarlos, pueden ser medidos confiablemente; y
- (4) La empresa ha transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo derivado de la propiedad de los bienes.

Contratos de arrendamiento "Leasing" - 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.

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.

Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

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 de terminación y los costos necesarios para realizar la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Edificio, terreno, equipo y vehículos -

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de edificio, terreno, equipo y vehículos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de edificio, terreno, equipo y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, el equipo y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, a las siguientes tasas anuales:

Edificio	5 %
Terreno	0 %
Muebles y Equipo de oficina	10 %
Equipo de computación	33 %
Flota y equipo de transporte terrestre	20 %

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.

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

Las utilidades y pérdidas en la venta o retiro de propiedades y equipo son reconocidas en los resultados del año en el cual se realiza la operación. Q

Intangibles -

Activos intangibles adquiridos - Marcas y software

Estos activos son medidos al costo de adquisición. Las marcas que por su naturaleza, no se les puede estimar o limitar el período por el cual se esperan recibir los beneficios económicos futuros, es decir, no tienen vida útil definida, son evaluadas anualmente para determinar si ha sufrido alguna pérdida por deterioro.

Para los intangibles diferentes a marcas, que presentan vida útil definida, la amortización es calculada usando el método de línea recta, y se amortizan en períodos siguientes contra el estado de resultados, dicha amortización se registra de acuerdo con el intangible que las genera, en costos de ventas, gastos de ventas o gastos de administración. Después de su reconocimiento inicial se contabilizan por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado por deterioro.

La vida útil estimada de los intangibles es revisada al cierre de cada período anual de reporte y el efecto de cualquier cambio se registrará de manera prospectiva.

Deterioro en el valor de activos tangibles e intangibles

Anualmente, Tecnoquímicas del Ecuador S.A. revisa el valor en libros de los activos tangibles e intangibles para determinar si existen condiciones que indiquen que los activos puedan haber sufrido deterioro en su valor. Si alguna condición existe, se cuantifica el valor recuperable del activo para determinar la posible pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil indefinida, son evaluados anualmente por deterioro.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos costos de venderlo, y el valor en uso. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados, son descontados a valor presente a una tasa de descuento que refleja las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo, y los riesgos del activo.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros, el valor en libros del activo se reduce al valor recuperable. La pérdida por deterioro se registra como un gasto de manera inmediata.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa hasta el nuevo valor recuperable, pero el incremento en el valor en libros no debe exceder el valor en libros que se hubiese determinado si no se hubiese reconocido pérdida por deterioro en el activo en años anteriores. Una reversión de pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como ingreso en el período en que se determina.

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

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 balance de situación.

Impuesto diferido

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.

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.

Costos por beneficios a empleados - 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 balance 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 en diciembre 31, sin inversión específica de fondos.

Participación a 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.

Provisiones - Las provisiones son reconocidas cuando Tecnóquímicas del Ecuador S.A. tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que la Compañía requiera una salida de recursos que pueda ser estimada de forma confiable.

La cantidad reconocida como provisión constituye la mejor estimación del desembolso a realizar a la fecha del balance de situación financiera. El importe de las provisiones realizadas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

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.

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.

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

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.

a. Efectivo y bancos

El efectivo y equivalentes se compone de efectivo mantenido en bancos, depósitos, y no están sujetos a cambios importantes en su valor.

b. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas 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.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días. El valor en libros de las cuentas 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 cruza contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente cruzados 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.

c. 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 periodo. 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 periodo.

d. 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.

Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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.

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.

a. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras que causan intereses son registrados inicialmente al costo y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

b. Cuentas 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 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 preacordados.

Instrumentos financieros derivados

Tecnoquímicas del Ecuador S.A. no utiliza instrumentos financieros de cobertura para cubrir el riesgo de cambio de tasa de alguna moneda.

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.

Estado de flujos de efectivo - La Compañía prepara el estado de flujos de efectivo bajo el método directo.

Uso de estimados y juicios contables - En la aplicación de las políticas contables de Tecnoquímicas S.A., la Administración requiere hacer juicios, estimados y supuestos acerca del valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente percibidos de otras fuentes. Los estimados y los supuestos están basados en la experiencia histórica y otros factores que son considerados relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados.

Los estimados y supuestos son revisados de manera recurrente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. Q

3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS SIN EFECTO MATERIAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Transferencia de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, 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.

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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros.	Enero 1, 2014

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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	2,251	1,951
Bancos moneda nacional	<u>447,991</u>	<u>303,894</u>
Total	<u>450,242</u>	<u>305,845</u>

5. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Cientes		
Nacionales		
Cientes Farma	8,062,660	6,313,436
Cientes Veterinaria	704,332	632,826
Cientes en riesgo	497,737	417,278
Anticipos a proveedores	3,875	18,110
Préstamos a empleados	42,517	24,557
Otros	1,227	2,779
Cuentas por Cobrar al Exterior (Ver Nota 23)		
Tecnoquímicas S.A.	-	1,109,487
Sub-total	<u>9,312,348</u>	<u>8,518,473</u>
Menos - Provisión clientes nacionales	<u>(500,957)</u>	<u>(525,705)</u>
Total	<u>8,811,391</u>	<u>7,992,768</u>
<u>Largo Plazo</u>		
Depósitos	<u>8,291</u>	<u>21,238</u>
Total	<u>8,291</u>	<u>21,238</u>

Las cuentas por cobrar a clientes corresponden a las generadas en la venta de productos farmacéuticos y veterinaria. El plazo de venta está definido por los canales de distribución, el cual oscila entre los 60 días plazo al cliente -fecha factura-, más 30 días de plazo interno especial; y 90 días más 30 días de plazo interno especial a clientes especiales.

El riesgo de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controlan mediante un procedimiento formal de estudio a la historia crediticia de los clientes, establecimiento de cupos de crédito sustentados en el análisis de cada cliente, y monitoreo mensual del cumplimiento de los compromisos adquiridos.

Adicionalmente, se tiene desarrollado un sistema de gestión de telecobranza preventiva y de cobro pre-jurídico que permite actuar tempranamente sobre la cartera reduciendo los días de vencimiento. 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 atomiza el riesgo, no se presenta el riesgo por concentración de créditos.

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

	(en miles de dólares)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	5,955	4,794
1-30 días	1,959	1,325
31-60 días	642	567
61-90 días	71	109
91-180 días	89	39
Mayor a 180 días	19	-
Cartera dudosa	<u>530</u>	<u>530</u>
Total	9,265	7,364
Provisión de Cartera	<u>(501)</u>	<u>(526)</u>
Total	<u>8,764</u>	<u>6,838</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>99</u>	<u>99</u>

A diciembre de 2013 y 2012, se ha estimado una provisión para cuentas incobrables por la venta de bienes por USD500,957 y USD525,705 respectivamente. Esta provisión se ha determinado con base en el análisis de cuentas y experiencia de períodos anteriores.

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.

El movimiento de la provisión para clientes fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	(525,705)	(696,492)
Castigos	32,951	205,520
Provisión	<u>(8,203)</u>	<u>(34,733)</u>
Saldo final	<u>(500,957)</u>	<u>(525,705)</u>

6. INVENTARIOS

Mercancías no fabricadas por la empresa		
Éticos MK	2,983,466	1,188,146
Vitamina mineral	1,107,077	332,508
Veterinaria	78,237	170,245
De consumo - cuidado de herida	151,833	171,852
Otros	953,441	329,734
Inventario en tránsito	<u>431,113</u>	<u>787,933</u>
Subtotal	5,705,167	2,980,418
Menos - Provisión por lento movimiento	<u>(142,945)</u>	<u>(104,624)</u>
Total inventarios	<u>5,562,222</u>	<u>2,875,794</u>

La compañía por los periodos a diciembre 2013 y diciembre de 2012 registró provisión de inventarios en deterioro por USD142,945 y USD104,624, respectivamente.

7. DIFERIDOS

A diciembre 2013 y 2012 los gastos diferidos se conforman así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	46,102	-
Publicidad y propaganda	<u>188,255</u>	<u>-</u>
Total Diferidos	<u>234,357</u>	<u>-</u>

8. EDIFICIO, TERRENO, EQUIPO Y VEHICULOS

El siguiente es el movimiento del costo y depreciación del equipo y vehículos por los años terminados al 31 de diciembre 2013 y 2012:

	Saldo al 1 Enero 2013	Adiciones	Retiros	Depreciaciones	Saldo a Diciembre 2013
Equipo de Oficina	98,198	7,204	-	-	105,402
Equipo de computación y comunicación	100,861	3,484	-	-	104,346
Flota y equipo de transporte	375,650	317,314	(201,772)	-	491,192
Edificio	-	579,108	-	-	579,108
Terreno	-	184,403	-	-	184,403
Total costo	574,709	1,091,513	(201,772)	-	1,464,451

Movimiento de la Depreciación Acumulada 2013

Equipo de oficina	(30,123)	-	-	(9,729)	(39,852)
Equipo de computación y comunicación	(58,998)	-	-	(22,228)	(81,227)
Flota y equipo de transporte	(133,533)	-	114,520	(61,659)	(80,672)
Edificio	-	-	-	(4,826)	(4,826)
Total depreciación	(222,654)	-	114,520	(98,442)	(206,577)
Total Propiedad, Planta y Equipo	352,055	1,091,513	(87,252)	(98,442)	1,257,874

Movimiento del Costo 2012

Detalle	Saldo al 1 de Enero de 2012	Adiciones	Retiros	Depreciaciones	Saldo a Diciembre 2012
Equipo de Oficina	75,890	22,308	-	-	98,198
Equipo de computación y comunicación	87,808	13,053	-	-	100,861
Flota y equipo de transporte	638,580	44,847	(307,777)	-	375,650
Total costo	802,278	80,208	(307,777)	-	574,709

Movimiento de la depreciación acumulada 2012

Equipo de Oficina	(22,221)	-	-	(7,902)	(30,123)
Equipo de computación y comunicación	(34,612)	-	-	(24,386)	(58,998)
Flota y equipo de transporte	(237,219)	-	173,240	(69,554)	(133,533)
Total depreciación	(294,052)	-	173,240	(101,842)	(222,654)
Total Equipo y vehículos	508,226	80,208	(134,537)	(101,842)	352,055

9. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento del costo y amortización de los activos intangibles por el período comprendido entre enero y diciembre de 2013:

Movimiento del Costo Diciembre de 2013

Detalle	Saldo al 1 de Enero 2013	Adiciones	Amortización	Saldo a Diciembre 2013
Marcas	28,874	-	-	28,874
Total costo	28,874	-	-	28,874

Movimiento de Amortización acumulada y Deterioro de 2013

Deterioro de Marcas	(28,874)	-	-	(28,874)
Total amortización y deterioro	(28,874)	-	-	(28,874)
Total Activos Intangibles	-	-	-	-

Movimiento del Costo Diciembre de 2012

Detalle	Saldo al 1 de Enero 2012	Adiciones	Amortización	Saldo a Diciembre 2012
Marcas	28,874	-	-	28,874
Total costo	28,874	-	-	28,874

Movimiento de Amortización acumulada y Deterioro de 2012

Deterioro de Marcas	(28,874)	-	-	(28,874)
Total amortización y deterioro	(28,874)	-	-	(28,874)
Total Activos Intangibles	-	-	-	-

10. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Los arrendamientos financieros se relacionan 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 arrendamiento.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Entre uno y cinco años	-	28,877
Obligaciones corto plazo	-	28,877
Obligaciones largo plazo	-	-

11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A diciembre de 2013 y 2012, el saldo de proveedores y otras cuentas por pagar se compone así:

Corto plazo

Proveedores nacionales	128,783	18,466
Aportes de nómina por pagar	32,678	32,912
Otros	4,608	-
Proveedores compañías relacionadas (Ver Nota 23)		
Tecnoquímicas S.A.	8,294,392	4,499,930
Adhinter S.A.S.	<u>115,720</u>	<u>114,814</u>
Subtotal Proveedores y Cuentas por Pagar	8,576,181	4,666,122
Cuentas por pagar empleados	<u>167,343</u>	<u>173,022</u>
Subtotal Cuentas por pagar empleados	<u>167,343</u>	<u>173,022</u>
Total corto plazo	<u>8,743,524</u>	<u>4,839,144</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

12.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	<u>311,487</u>	<u>239,537</u>
Pasivos por Impuesto corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	194,097	176,335
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>14,972</u>	<u>12,187</u>
Subtotal	<u>209,069</u>	<u>188,522</u>
Total	<u>102,418</u>	<u>51,015</u>
Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado-IVA por pagar y retenciones neto	<u>11,420</u>	<u>6,757</u>

12.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Gasto del impuesto corriente	194,097	176,335
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>20,325</u>	<u>39,989</u>
Total gasto de impuestos	<u>214,422</u>	<u>216,324</u>

12.3. 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 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 2013 y Septiembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

- Exoneración del Impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- 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 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho 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. Al 31 de diciembre del 2012, 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 al igual que en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

14. IMPUESTO DIFERIDO

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

ACTIVO	2013	2012
<u>Diferencias temporarias por concepto</u>		
Provisión de inventarios	31,448	23,017
Pasivo Pensional	14,506	1,205
Ganancias y pérdidas actuariales	23,947	16,904
Provisión impuesto a la salida de divisas	<u>-</u>	<u>42,057</u>
Total impuesto diferido activo	<u>69,901</u>	<u>83,183</u>

El movimiento del impuesto diferido activo es como sigue:

Valor a 1 de enero	83,183	117,360
Ganancias y pérdidas actuariales	7,043	5,812
Valor a resultados	<u>(20,325)</u>	<u>(39,989)</u>
Valor a diciembre 2013	<u>69,901</u>	<u>83,183</u>

15. PENSIONES DE JUBILACION Y OBLIGACIONES LABORALES

El pasivo pensional registrado a diciembre de 2013 y 2012 representa el 100% del valor del cálculo actuarial.

Pensiones de jubilación	604,578	509,987
Obligaciones laborales	<u>239,097</u>	<u>183,796</u>
Total pensiones de jubilación y obligaciones laborales	<u>865,420</u>	<u>693,783</u>
Menos - Obligaciones de corto plazo	<u>239,097</u>	<u>183,796</u>
Subtotal corto plazo	<u>239,097</u>	<u>183,796</u>
Subtotal largo plazo	<u>604,578</u>	<u>509,987</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.

El importe incluido en el balance de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligación por beneficios definidos	511,957	433,037
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	<u>(14,672)</u>	<u>(52,890)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>497,285</u>	<u>380,147</u>

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

Saldos al comienzo del año	433,037	364,275
Costo de los servicios del período corriente	34,929	35,371
Costo por intereses	29,319	19,767
(Ganancias)/pérdidas actuariales	<u>14,672</u>	<u>13,624</u>
Saldos al fin de período	<u>511,957</u>	<u>433,037</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.

El importe incluido en el balance de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

Obligación por beneficios definidos	94,638	76,950
(Pérdidas) ganancias actuariales netas no reconocidas	<u>(17,344)</u>	<u>(23,943)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	<u>77,294</u>	<u>53,007</u>

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

Saldos al comienzo del año	76,950	70,975
Costo de los servicios del período corriente	15,039	12,597
Costo por intereses	5,319	3,602
(Ganancias)/pérdidas actuariales	17,344	15,450
Beneficios pagados	<u>(22,031)</u>	<u>(25,674)</u>
Saldos al fin de período	<u>92,621</u>	<u>76,950</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 por un actuario independiente HR&SS Consulting CIA LTDA. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.90%	7.85%
Intereses de la obligación	4.50%	4.50%

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

Costo actual del servicio	49,968	47,968
Intereses de la obligación	34,638	23,370
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	<u>32,016</u>	<u>29,073</u>
Total	<u>116,622</u>	<u>100,411</u>

Las obligaciones laborales se componen de las siguientes cuentas por pagar y pasivos estimados laborales, así:

Vacaciones consolidadas	38,938	46,888
Provisión utilidades a trabajadores 15% (Ecuador)	144,091	78,678
Primas de servicios y prestaciones extralegales	37,958	39,878
Otros	<u>18,110</u>	<u>18,352</u>
Total obligaciones laborales	<u>239,097</u>	<u>183,796</u>

16. PROVISIONES

De acuerdo con el Artículo 159 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador todo pago efectuado al exterior por personas naturales, sociedades ecuatorianas o extranjeras domiciliadas o residentes en el Ecuador deberá registrar el 5% de impuesto a la salida de divisas.

El importe incluido en el balance de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto al impuesto a la salida de divisas es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas	<u>398,786</u>	<u>191,166</u>
Total provisiones	<u>398,786</u>	<u>191,166</u>

17. CAPITAL

Capital – El capital esta representado por 125.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una, de las cuales 124.980.000 acciones son de propiedad de Tecnoquímicas S.A. y 20.000 acciones que al cierre de diciembre 2013 son propiedad de Adhinter S.A.S. constituidas en la República de Colombia.

A continuación se presenta el detalle de la composición accionaria a diciembre de 2013 y 2012:

Accionistas	A Diciembre 2013		A Diciembre 2012	
	Acciones	% Part.	Acciones	% Part.
Tecnoquímicas S.A.	124.980.000	99.98%	124.980.000	99.98%
Adhinter S.A.S.	<u>20.000</u>	<u>0.02%</u>	<u>20.000</u>	<u>0.02%</u>
Total acciones en circulación	<u>125.000.000</u>	<u>100.00%</u>	<u>125.000.000</u>	<u>100.00%</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. 4

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	883,668	677,102
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(54,998)	(54,998)
Reserva de capital	<u>154,436</u>	<u>131,484</u>
Total	<u>983,106</u>	<u>753,588</u>

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

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

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS

A diciembre 2013 y 2012, los gastos de administración se conforman así:

Ventas nacionales productos	27,065,369	23,415,544
Devoluciones sobre ventas	(1,213,077)	(535,093)
Descuentos pronto pago	-	(20,648)
Total ingresos operacionales	<u>25,852,292</u>	<u>22,859,803</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A diciembre 2013 y 2012, los gastos de administración se conforman así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De personal	584,798	760,038
Otros	137,040	178,135
Arrendamientos	140,412	168,925
Mantenimiento y reparaciones	70,835	105,371
Impuestos	43,782	71,158
Servicios	65,658	59,605
Honorarios	32,814	47,771
Gastos Legales	52,000	45,541
De Viaje	15,470	41,267
Cuotas y Suscripciones	34,173	35,384
Depreciaciones	40,836	33,140
Seguros	18,546	26,650
Suministros Varias	<u>10,102</u>	<u>6,323</u>
Total gastos de administración	<u>1,246,466</u>	<u>1,579,308</u>

20. GASTOS DE VENTAS

A diciembre 2013 y 2012, los gastos de ventas se conforman así:

Marketing y Publicidad	2,157,194	2,441,136
De personal	2,082,388	1,780,782
Comercialización	1,167,740	918,107
Obsequios, muestras y ofertas	543,851	876,883
Viaje	273,676	251,732
Depreciaciones	57,606	59,595
Otros	54,392	56,729
Seguros	53,107	46,293
Suministros Varios	23,075	43,860
Comunicación	43,216	37,982
Provisión para cuentas incobrables	8,203	34,733
Servicios	28,940	29,243
Honorarios	22,189	20,566
Gastos Legales	2,055	2,461
Mantenimiento y Reparaciones	<u>2,046</u>	<u>1,684</u>
Total gastos de ventas	<u>6,519,678</u>	<u>6,601,786</u>

21. OTROS INGRESOS / EGRESOS OPERACIONALES NO RECURRENTE

A diciembre 2013 y 2012, los otros ingresos – egresos operacionales se conforman así:

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos Varios	803	-
Utilidad en venta de Activos Fijos	<u>28,869</u>	<u>35,354</u>
Total otros ingresos operacionales no recurrentes	<u>29,612</u>	<u>35,354</u>
<u>Otros Egresos</u>		
Egresos Varios	<u>-</u>	<u>(10)</u>
Total otros egresos operacionales no recurrentes	<u>-</u>	<u>(10)</u>
Total otros ingresos – egresos operacionales no recurrentes	<u>29,672</u>	<u>35,344</u>

22. INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

A diciembre de 2013 y 2012, los ingresos y egresos financieros se conforman así:

<u>Ingresos Financieros</u>		
Intereses bancarios	<u>3,314</u>	<u>101</u>
<u>Egresos Financieros</u>		
Cargos bancarios	<u>(42,584)</u>	<u>(48,091)</u>

23. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. Saldos cuentas de balance con compañías relacionadas

ACTIVO

Cuentas por cobrar a corto plazo		
Tecnoquímicas S.A.	<u>-</u>	<u>1,109,487</u>
Total Activos	<u>-</u>	<u>1,109,487</u>

PASIVO

Proveedores corto plazo		
Tecnoquímicas S.A.	<u>8,294,392</u>	<u>4,499,930</u>
Adhinter S.A.S.	<u>115,720</u>	<u>114,814</u>
Total Pasivos	<u>8,410,112</u>	<u>4,614,744</u>

b. Saldos cuentas de resultados con compañías relacionadas

	2013	2012
Compras de productos terminados		
Tecnoquímicas S.A.	18,865,736	12,897,345
Adhinter S.A.S.	<u>624,050</u>	<u>604,586</u>
Total compra de bienes	<u>19,489,786</u>	<u>13,501,931</u>
Compras de servicios		
Tecnoquímicas S.A.	<u>16,317</u>	<u>13,454</u>
Total compra de servicios	<u>16,317</u>	<u>13,454</u>
Ingresos por recuperación de gastos y servicios:		
Gastos de mercadeo MK		
Tecnoquímicas S.A.	<u>-</u>	<u>1,109,487</u>
Total ingresos por recuperación de gastos y servicios	<u>-</u>	<u>1,109,487</u>

Compensación a personal gerencial clave

La compensación a personal gerencial clave es como sigue:

Salarios y beneficios a empleados	<u>335,983</u>	<u>350,527</u>
-----------------------------------	----------------	----------------

El personal gerencial clave corresponde a los siguientes cargos:

Gerente General
Gerente Financiero
Gerente de Área
Gerente de mercadeo
Gerente de ventas

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

• ***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 pertenece a una superestructura en Casa Matriz quien dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

• **Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía al cierre de diciembre del 2013 no tiene endeudamiento con terceros que generen intereses, por lo que no existe riesgo en la tasas de interés.

• **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.

Aparte de Compañías del Grupo DIFARE que representa el 28% Y FARCOMED y sus relacionadas que representan el 25% de nuestra cartera, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de concentración de crédito significativas, pues existe una diversificación de riesgo razonable en aproximadamente 1.676 clientes activos. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía citadas no excedió del 32.5% de los activos monetarios brutos durante el período.

• **Riesgo de liquidez**

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Es así que 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.

• **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. La Compañía registra el mayor valor adeudado con la Casa Matriz, producto de las importaciones, representando el 82% de la deuda total. El pasivo en relación a los activos totales representa el 61.26 reflejando una situación razonable en la estructura financiera.

25. Políticas contables significativas:

El detalle de las políticas contables significativas y los métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales los ingresos y gastos son reconocidos, con respecto a cada tipo de activo financiero, pasivo financiero y patrimonio son revelados en la nota 1 a los estados financieros.

26. Categorías de Instrumentos financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	450,242	305,845
Préstamos y cuentas por cobrar (Incluye deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)	8,819,682	8,014,006
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras	-	28,877
Proveedores y otras cuentas por pagar	8,743,525	4,839,144

27. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene los siguientes juicios e impugnaciones de importancia:

Pfizer tiene presentados cuatro procesos judiciales relativos al Sildenafil de Tecnoquímicas (ERILIN y SILDENAFIL MK), todos relativos a la patente de procedimiento:

1. Juicio de Medidas Cautelares tramitado ante el Juzgado Primero de lo Civil de Pichíncha, No. 554-02-AP: Planteado en contra de varios laboratorios, incluido Tecnoquímicas, el 23 de julio de 2002. En providencia de 30 de julio de 2002 el juez prohíbe la venta de ERILIN, SILDENAFIL, TRANKY y SILDENAFIL MK y determina la suspensión del Registro Sanitario de estos productos. En el dos mil seis dictó sentencia ratificando tales medidas.

2. Juicio de Fondo por las Medidas Cautelares tramitado ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo, Primera Sala, No. 9643-02-ML: Presentada la demanda el 26 de septiembre de 2002. Corresponde al juicio de fondo iniciado a raíz de las medidas cautelares existentes en Quito. El proceso se encuentra en etapa de actuación de pruebas.

3. Juicio de Medidas Cautelares tramitado ante el Juzgado Vigésimo Quinto de lo Civil de Manabí, No. 188-2002: Iniciado el 29 de octubre de 2002. El 21 de noviembre el juez dictó las siguientes medidas cautelares: prohibición de venta de ERILIN y suspensión del Registro Sanitario. El proceso se encuentra en etapa de actuación de pruebas. Sin embargo, en atención al transcurso de los años sin que el actor haya impulsado la causa, se ha solicitado la declaración de su abandono. Estamos a la espera de que el juez se pronuncie al respecto.

4. Juicio de Fondo por las Medidas Cautelares tramitado ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo, Segunda Sala, No. 9556-2002-MP: Planteado por Pfizer el 28 de agosto de 2002. En este juicio falta la citación, por lo cual la litis no se ha trabado.

5. Juicio de Medidas Cautelares iniciado por el grupo Bayer contra los productos ASA, ACID NESS, NAPROXENO, ALK ALIVE y CLOTRIMAZOL, por supuestos actos de competencia desleal relacionados con supuestas similitudes en los envases de dichos productos, aunque algunos de ellos no son comercializados en el Ecuador. Estas medidas ordenan el cese de manera inmediata el uso de los empaques, etiquetas, colores y formas que identifican a los productos ASPIRINA, ACID MANTLE, APRONAX, ALKASELTZER y CANESTEN, todos comercializados por BAYER. El proceso se encuentra en período de práctica de pruebas.

6. Juicio de Fondo por las medidas cautelares, presentado por Bayer en la Sala Segunda del Tribunal Contencioso Administrativo. Se demanda tanto a TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A. como a TECNOQUIMICAS S.A. Se ha citado a las demandadas, pero aún no se señala día y hora para que tenga lugar la audiencia de conciliación. La cuantía es de un millón de dólares de los Estados Unidos de América.

Dada la naturaleza y el estado de los procesos antes especificados, no es posible anticipar o determinar las pérdidas ocasionadas o si implicarán a futuro contingencia para el patrimonio de la compañía.

28. 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).

El primero de abril del 2013 las partes suscriben dos contratos: "CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE BODEGAJE, ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS, PREPARACIÓN DE PEDIDOS, DESPACHO Y SEGUIMIENTO DE ENTREGAS DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS con la compañía Corporación de Proyectos Equinoccial S.A. (COPEQ) S.A. y " CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TRANSPORTE DE PRODUCTOS FARMACÉUTICOS la Compañía Quick Delivery S.A. (Q.D.) que cuenta con la respectiva "RESOLUCIÓN No. 022-DE-R.CPO-009-ANT-2012 RECTIFICACIÓN DE RESOLUCIÓN DE CONCESIÓN DE PERMISO DE OPERACIÓN AGENCIA NACIONAL DE TRÁNSITO. Se aplica

ésta relación contractual enmarcada en las disposiciones de los entes reguladores que mandaron clasificar los servicios: el de bodegaje que graba el IVA y el de transporte exclusivamente que no grava IVA.

- **La compañía COPEQ S.A.** fija los servicios según escala de tarifas sobre el precio de venta neto al público según lo siguiente:

<u>P.V.P</u>	<u>Tarifa</u> <u>(% del valor facturado)</u>
<=2.50	1.77%
2.51-5.00	1.08%
5.01-7.50	0.79%
7.51-10.00	0.64%
EPTAVIS	1.77%

- El cálculo del porcentaje del servicio en cada caso anotado, se considerará el valor neto de las facturas.
- 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

<u>Reacondicionamiento</u>	<u>Tarifa</u>
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 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%

El servicio de acondicionamiento tendrá las siguientes tarifas:

<u>ACONDICIONAMIENTO</u>	<u>Tarifa</u>
Realización de Termo-Encogible FARMA	0.0864
Acondicionamiento en Inkjet Veterinaria	0.0184
Acondicionamiento en Inkjet CureBanda	0.0184
Acondicionamiento en Inkjet Farma Varios	0.0184
Desarme y Armar Estuches Productos Varios	0.0270
Cinta de Seguridad y EAN 13, 14 Farma Varios	0.0270
Cinta de Seguridad y EAN 14 Cure Band	0.0270
Desarme de Combos	0.0250
Borrar PVP con Aditivo	0.0540
Pegado de Stickers	0.0270

A todos éstos servicios se graba con el 12% de IVA.

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía reconoció gastos por US\$1,079,305 y US\$926,159 respectivamente, por estos conceptos.

- La compañía Quick Delivery S.A. fija los servicios según escala de tarifas sobre el precio de venta neto al público según lo siguiente:

<u>P.V.P</u>	<u>Tarifa</u> <u>(% del valor facturado)</u>
<=2.50	1.18%
2.51-5.00	0.72%
5.01-7.50	0.53%
7.51-10.00	0.0%
EPTAVIS	1.77%
Las segundas salidas	1.56%

Por tratarse de un servicio de transporte, todas las tarifas expresadas se encuentran gravadas con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado.

Arrendamiento Leasing - Al la fecha están cancelados todos los contratos de Arrendamiento Mercantil.

29. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.



Ec. Bolívar Villafuerte
Gerente Financiero



CPA María Blanca Rivera
Contadora General