

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

PROPHAR S.A. es una entidad establecida en el Ecuador, el 12 de noviembre 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del mismo año. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, pero desde donde efectúa sus operaciones de producción y comercialización.

PROPHAR S.A. mediante escritura pública del 10 de octubre de 2009 realizó un contrato de fusión y absorción de la compañía NIFA S.A., la misma incrementa su capital por la fusión en USD 4.000.000.

Las disposiciones antes mencionadas fueron aprobadas por la Superintendencia de la Compañía, mediante Resolución No. SC-11-DICPTE-Q-10-000563 del 23 de febrero de 2010 en sesión en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 14 de julio del mismo año.

La compañía tiene como objeto social la fabricación y elaboración de productos farmacéuticos, importación, exportación, representación, compra, distribución de productos de las industrias químicas y corexas, productos de las industrias alimenticias y farmaceuticas, así como otros productos químicos y en general cualquier material de explotación.

Los Estados Financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano ha convertido la moneda oficial del país a dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los Estados Financieros de la compañía se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), presentadas en inglés.

Los Estados Financieros de Prophar S.A. cubren los Estados de Situación Financiera al 31 de enero del 2011, fecha de iniciación, 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

La preparación de Estados Financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo.-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos disponibles de las compañías que emiten para sus operaciones regulares y que no están restringidos su uso. Se registran a su costo y

equivalencia al efectivo partidas como caja, depósitos bancarios a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Las líneas de sobregiros bancarios utilizadas son presentadas como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

c) Inventarios.-

Las materias primas, materias auxiliares, mercancías en tránsito están valorizadas a su menor costo, postonormente al reconocimiento inicial se valorizan al menor valor entre el precio de compra y el costo registrado inicialmente.

El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa y los costos indirectos imputados para la transformación de las materias primas en productos terminados.

Los inventarios se valorizan al costo promedio ponderado.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de preparación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

d) Propiedad, planta y equipo.-

d.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su estado en condiciones de funcionamiento, la estimación neta de cualquier costo de desmantelamiento y retiro, menos el valor de cualquier ingreso por la locación del activo.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen la mejora de la capacidad, capacidad o eficiencia o un aumento de vida útil son activados aumentando el valor de los bienes.

A la fecha de compra o compra que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor que surta como consecuencia de este comparativo se registrará con cargo a resultados o pérdidas según corresponda.

Así mismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos financieros bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de un leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la empresa, pero el arrendatario, al final del plazo, se ejerce la opción de compra.

d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento de las propiedades, planta y equipo son registrados a costo menos el depreciação acumulado y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan o restan al costo del activo, que produce. Como señala, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes afectadas de sustitución, reparación y mantenimiento se registran separadamente del resto del activo y con el nivel de depreciación que pertenecería a las partes en el periodo de tiempo en el que el activo y la parte a sustituir se agotan.

La utilidad o pérdida resultantes de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros de depreciación, y abarca los resultados integrales de periodo.

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones que quitan o están asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida por lo tanto no son objeto de depreciación. Así mismo respecto a las construcciones en curso son objeto de depreciación a partir de la puesta en uso de los mismos de acuerdo a su naturaleza.

d.3 Método posterior al reconocimiento: modelo de revaluación. - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo de producción son presentados a los valores revaluados que son sus valores revalorados en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por pérdida de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente de que se haya calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo de producción se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio integral a encubrimiento de reserva de revaluación de propiedades, plantas y equipo. Las pérdidas por pérdida de valor en la revaluación de terreno, previamente reconocidas en resultados en reservas, en caso de un aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución pasiva. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo de producción es registrada en resultados en la medida que excede en séculos a la reserva de mantenimiento en la reserva de revaluación, exceptado de una revaluación anterior de otro bien.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, vehículos, maquinaria y equipo de producción incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce un pago en cuentas del activo. No obstante, para de la reserva se transfiere a medida que el activo es vendido por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas en el caso de un resultado del periodo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

d.4 Método de depreciación y vida útil. - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se capitaliza de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada de un bien se calcula por el método de depreciación sin revisados a final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales pautas de depreciación, vida útil y tasa de depreciación usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de Activo	Vida útil (en años)
Edificios	40 - 45
Instalaciones	10
Muebles y enseres	5
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipos de producción	1 - 10
Vehículos	1 - 10

e) Costos por préstamos.-

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que pueden estar puestas a su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos especificados para fines de ser consumidos en activos calificables es deducido de los costos por préstamos antes de su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados de acuerdo al periodo en que se incurren.

f) Impuesto a las ganancias.-

El impuesto a la renta corriente se determina y registra de acuerdo con la legislación nacional vigente para el año 2010 al 2011, el año 2011 al 2012, el año 2012 al 2013, el año 2013 al 2014, la tasa en impuesto a la renta será de 20%.

El impuesto a la renta diferido se proveerá un su totalización usando el método de pasivos o activos, en el Estado de Situación Financiera sobre las diferencias temporales que surgen entre los valores contables de activos y pasivos y sus respectivos valores reflejados en los Estados Financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido sea realizable o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal anual.

Los gastos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y que al ser pérdida o crédito fiscal en el futuro.

En cada cierre contable se revisa los impuestos diferidos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes. Mediante los ajustes contables, las cuentas a los mismos de acuerdo con el resultado del cierre a la vista.

g) Beneficios a empleados.-

Incluye las provisiones por beneficios a empleados o aquellos proporcionados por el empleador durante la contratación del personal de la compañía.

El costo de los beneficios definidos (pension y jubilación) por defecto en el caso de la empresa de acuerdo a vacaciones remuneradas con el actuario independiente, utilizando el Método de Costos del Crédito Unificado. Proyectada, las cuantías se actualizan al final de cada periodo, las jubilaciones y pensiones actuariales se reconocen de inmediato en el Estado de Resultado Integral en los costos de operación y gastos de administración según correspondan.

Los costos por beneficios al personal son cargados a resultados integrales en el período que se devengan.

h) Participación a trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades después de las disposiciones legales.

i) Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos derivados de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido trasladados al comprador. Este ocurre al despojar al vendedor de los bienes.

j) Costos y Gastos.-

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

k) Activos Financieros.-

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando ocurre una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros denominados al costo. Después de los cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y después de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- A valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y
- Activos financieros disponibles para la venta

La clasificación depende de propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros y la administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

kl. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la obtención de bienes o servicios es de 90 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos comerciales, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no comerciales.

l) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos comerciales a menos que la obligación surge de hecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

ll. Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente al valor razonable neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial a valor razonable se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la obtención de bienes o servicios es de 45 días y para la compra de bienes en el extranjero es de 120 días.

m) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) o interpretaciones de Comité (CICIF) nuevas o revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas:

NIF	Uso	Efectiva a partir
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición de valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIF 7	Revelaciones y compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIF 8 y NIF 7	Fecha de gestión efectiva de la NIF 8 y revelaciones de transición	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIF 10, NIF 11 y NIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades, fecha de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a las NIF (NIF 1, NIC 1, 10, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIF 10, 2005-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los Estados Financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y 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.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 08-GDC-004 de 21 de agosto de 2005, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) 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-004 de 1 de agosto de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un programa de aplicación que se encuentra en la Resolución No. 08-GDC-012 de 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Desde el 1 de enero de 2012, los Estados Financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF).

De acuerdo a lo antes mencionado, la Compañía definió como su período de transición a las NIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera adopción el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIF 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 a año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los Estados Financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero al Estado de Resultados Integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros

3.1 Excepciones a la aplicación retrospectiva aplicadas por la Compañía

a) **Estimaciones** - La NIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía, suceptas de error en NIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) anteriores, después de realizar los ajustes necesarios para reflejar los que se diferencian en las políticas contables a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros Estados Financieros según NIF.

PROPHAR S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada en el periodo de los estados financieros reportados bajo PCGA anteriores ni en la fecha de transición (1 de enero del 2011), ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

b) **Participaciones no controladoras** - En excepción de la NIF 1 para el período 2011, Compañía aplicó los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros de las entidades separadas y participaciones en 2008, de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIF.

El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la entidad controlada y las participaciones no controladoras, incluso si este da lugar a un saldo deudor de estas últimas.

Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de las transacciones de participación de la controladora en la propiedad de una sujeta a una de las entidades controladas. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras se ajustan, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la sujeta. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente al patrimonio y se atribuye a los propietarios de la controladora.

Esta excepción no es aplicable para PROPHAR S.A.

c) Los requerimientos de los párrafos 34 y 37 de la NIC 27 para la contabilización de una compra de control sobre una sujeta, y los requerimientos relacionados a la NIF 10 Activos no controlables Mantendidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Cuando una controladora pierda el control de una sujeta de la siguiente manera:

- Desplazamiento de los activos incluyendo la pasividad y pasivos de la sujeta de la compra a valor en libros en la fecha en que se pierde el control, el valor en libros de las participaciones no controladoras en la entidad subordinada en la fecha en que se pierde el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuido a las minorías).
- Reconocer el valor razonable de la contraprestación recibida si la misma es superior al valor en libros de la sujeta y a las minorías que da lugar a la pérdida de control.

- Reconocer la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control.
- Reconocer toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para PROPHAR S.A.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar en la fecha de transición a las NIIF por la medición de una partida de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podría elegir utilizar la revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, planta y equipo, en su fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si está libre a esta opción sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable;
- b) al costo o al costo depreciado según las NIIF.

PROPHAR S.A. optó por la medición de estas partidas de propiedad, planta y equipo, al valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos independientes determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se consideró y se determinaron nuevas vidas útiles permanentes y se asignaron valores residuales. Por lo tanto, los items de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado el costo depreciado de avalúo bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición y por lo tanto como costo de costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIIF 1, Beneficios a los empleados, en donde se opta 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 requiere que la Compañía separe la opción reconocida y la opción por reconocer de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan, en la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía, al aplicar todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, utilizar el enfoque de la "banda de fluctuación" para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

PROPHAR S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades acumuladas el monto acumulado de todas las ganancias (pérdidas, actuariales acumuladas) desde el comienzo de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador -

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación de los ajustes a la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo, en los estados financieros de PROPHAR S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31 2011	Enero 01 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1.985.304,44	1.985.304,44
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión por Valor Neto de Realización (1)	(122.249,00)	(122.249,00)
Baja de inventarios (2)	(8.361,78)	(8.361,78)
Baja de activos fijos que no cumplen política de capitalización (3)	(22.416,21)	(22.416,21)
Incremento de activos fijos por revaluación (4)	2.733.407,11	2.733.407,11
Disminución en la obligación por beneficios definidos (Jubilación Patronal y Desahucio) (5)	(1.416.175,31)	(1.440.132,33)
Baja de Beneficios a Empleados (6)	33.536,53	37.359,90
Baja de activos financieros no recuperables (cuentas por cobrar) (8)	(230.305,76)	(230.305,76)
Incremento por dividendos recuperables (cuentas por cobrar) (9)	75.295,60	(11.250,00)
Baja de pasivos financieros no recuperables (cuentas por pagar) (7)	14.460,00	14.460,00
Reconocimiento de impuestos diferidos (3)	764.500,00	764.500,00
Patrimonio de acuerdo a NIIF	6.241.512,41	6.087.155,77

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	2011
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	149.348,15
Ajustes por la conversión a NIIF	
Provisión por Valor Neto de Realización (1)	(17.357,30)
Baja de Activos fijos bajo que no cumplen política capital (3)	2.127,37
Reverso gasto depreciación de activos fijos NEO (4)	30.086,42
Incremento en la obligación por beneficios definidos (Jubilación Patronal y Desahucio) (5)	(24.143,34)
Reconocimiento en el gasto vacaciones (6)	(3.713,40)
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (3)	11.376,70
Resultado integral de acuerdo a NIIF	144.252,24

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

1) Valor Neto de Realización de Inventarios: La Compañía en base a lo que establece la NIC 1 de Inventarios ha procedido a ajustar aquellas existencias en donde el costo unitario es mayor al valor neto de realización (VNR).

Los efectos de la provisión generaron un decremento en los saldos de inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US \$ 104,662.00 y US \$ 122,249.03 respectivamente, y por el gasto del valor neto de realización 2011 por US \$ 17,200.30.

2) Baja de Inventarios: La Compañía en base a lo que establece la NIC 1 de Inventarios ha procedido a dar de baja aquellas existencias sobre las cuales no existe un control y que por ende benefician económicamente a terceros.

Los efectos de la baja generaron un decremento en los saldos de los inventarios y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US \$ 5,351.26.

3) Baja de activos que no cumplan política de capitalización: Para la aplicación de la NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipo, se ha definido una política de capitalización en donde se ha establecido las características y montos necesarios para su reconocimiento, una vez concluido el análisis respectivo de los activos que posee la empresa se procedió a dar de bajas los activos que no cumplieron con los criterios económicos futuros y aquellos cuyo costo es inferior a política establecida.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de la baja de estos activos nos generaron una disminución en los saldos de propiedad, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US \$ 220,267.20 y US \$ 223,439.27 respectivamente, y en el gasto 2011 por US \$ 3,172.07.

4) Costo atribuido de Propiedad, Planta y Equipo: Para la aplicación de las NIC 16 se aplicó la cual los saldos al 1 de enero de 2011 se registran a su valor razonable y por tal razón se requirió un avalúo de los vehículos, maquinaria y equipo de producción. Tal propiedad fue evaluada por peritos independientes expertos independientes.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de la revaluación generaron un decremento en los saldos de propiedad, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US \$ 2,207,817.75 y US \$ 2,330,407.17 respectivamente y en el costo de gasto depreciación del año 2011 por US \$ 22,669.42.

5) Decremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIC 19 la Compañía ha reconocido un pasivo por beneficios definidos (Pensión Patronal y Desahucio) de acuerdo a los empleados con base en un cálculo actuarial utilizando el Método de Punto de Crédito Unario, Proyectada. Bajo PPGA anteriores la Compañía reconocía las provisiones sobre Jubilación Patronal y Desahucio.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de estos cambios fueron una disminución en el saldo de obligación por beneficios definidos por US \$ 1,413,548.63 y US \$ 1,413,548.63 respectivamente, un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en los gastos de Jubilación Patronal y Desahucio del año 2011 por US \$ 24,163.74.

De igual forma Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de los cambios en el pasivo definidos, vacaciones y liquidación de haberes por pagando de empleados fueron un decremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US \$ 17,260.20 y US \$ 17,260.20 respectivamente, un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en los gastos de Jubilación Patronal y Desahucio del año 2011 por US \$ 24,163.74.

vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en los gastos de Jubilación Patronal y Desahucio del año 2011 por US \$ 3,770.45.

6) Baja de Activos Financieros (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar): La Compañía en base a lo que establece la NIC 39 de Activos Financieros ha procedido a dar de baja valores de arribo de proveedores nacionales del exterior y otras cuentas por cobrar que la empresa considera que no son recuperables.

Al 1 de enero del 2011 los efectos de estas bajas fueron un decremento en el saldo de cuentas por cobrar proveedores nacionales y del exterior por US \$ 70,354.00, el efecto de las bajas en otros resultados por cobrar fue un decremento en el saldo de US \$ 180,016.76, dando un total de US \$ 250,370.76, un decremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe, un incremento en la provisión de cuentas incobrables por el valor de US \$ 70,354.00, y dando origen a un decremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.

7) Baja de Pasivos Financieros (cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar): La Compañía en base a lo que establece la NIC 39 de Pasivos Financieros ha procedido a dar de baja los valores de Cuentas por pagar de proveedores nacionales, de exterior y otras cuentas por pagar que la empresa considera que ya no existe una obligación.

Al 1 de enero del 2011 los efectos de estas bajas fueron un decremento en el saldo de Cuentas por pagar proveedores nacionales y del exterior por US \$ 14,124.32, el efecto de las bajas en otras cuentas por pagar fue un decremento en el saldo de US \$ 300,483.26 dando un total de US \$ 314,607.58 y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.

8) Reconocimiento de impuestos diferidos: La NIC 12 requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporales entre la base imponible de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valoración de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF han significativamente determinado de diferencias temporales que fueron registradas como activos pasivos por impuestos diferidos.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de las diferencias temporales fueron un registro de los activos (pasivos) por impuestos diferidos por US \$ 1,756,876.70 y US \$ 1,785,540.96, respectivamente, un incremento distribuido en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso de impuestos diferidos del año 2011 por US \$ 11,078.70.

<u>Diferencias temporarias</u>	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Provisión de valor neto de realización inventarios	122,249.75	104,992.19
Avance de activos fijos	1,200,687.75	2,231,717.75
Provisión cuentas incobrables	76,736.63	74,229.85
Provisión de jubilación personal	127,111.25	112,151.00
Provisión de desahucio	206,281.65	254,351.75
TOTAL	<u>2,432,066.83</u>	<u>2,777,442.59</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del activo diferido	23%	23%
Activo (Pasiva) por impuestos diferidos	<u>786,540.95</u>	<u>736,615.76</u>

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo como se muestra en el Estado de Flujo de Efectivo puede ser comparado con las perdidas relacionadas en el Estado de Situación financiera de la siguiente manera:

Composición:

	Diciembre 31,		Enero 01,
	2011	2011	2011
Caja (Chila)	4,263.00	3,430.00	4,350.00
Bancos Moneda Nacional	100,462.97	408,420.18	1,037,752.21
Bancos Moneda Extranjera	-	79,664.87	76,474.87
TOTAL	<u>104,725.97</u>	<u>591,515.05</u>	<u>1,118,577.08</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diferencias de 2011		Enero 01, 2011
	2011	2011	2011
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES			
Clientes Comerciales No Recibidos	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Clientes Comerciales No Recibidos	29,753.87	29,753.87	-
Clientes Comerciales No Recibidos	8,051,181.57	1,114,472.88	1,114,472.88
Clientes Comerciales No Recibidos	100,547.12	1,114,472.88	1,114,472.88
TOTAL	<u>9,295,955.44</u>	<u>3,469,173.63</u>	<u>2,228,945.76</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
Provisiones de Efectivo	2,114.47	2,114.47	-
Provisiones de Efectivo	1,114.47	1,114.47	-
Otras Cuentas por Cobrar	2,114.47	2,114.47	-
TOTAL	<u>5,344.41</u>	<u>5,344.41</u>	<u>5,344.41</u>

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011
	2011	2011	2011
Material Prima	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos en Proceso	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos Terminados	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos de Producción	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos de Suministros Materiales	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos Terminados	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos en Proceso	1,114,472.88	1,114,472.88	-
Productos de Suministros Materiales	1,114,472.88	1,114,472.88	-
TOTAL	<u>5,344.41</u>	<u>5,344.41</u>	<u>5,344.41</u>
El Estado de Flujo de Efectivo	1,114,472.88	1,114,472.88	1,114,472.88
TOTAL INVENTARIOS	<u>21,551,547.55</u>	<u>18,680,191.95</u>	<u>4,474,944.06</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	Diciembre 31		Enero 31
	2012	2011	2011
Muebles y enseres	510.041,41	423.911,17	12.121,11
Equipos de computación	50.697,14	154.126,40	242.100,41
Veículos	152.100,26	146.121,50	149.811,11
Maquinaria y Equipo de Producción	2.716.222,16	3.487.836,86	3.175.231,14
	3.419.161,97	4.112.095,93	3.439.264,77
Moraleja			
Depreciación acumulada	(50.702,54)	(139.174,11)	(1.112,11)
	6.320.859,47	4.743.921,92	4.327,66
Construcciones en Curso	1.570.552,99	1.494.421,11	1.122,11
Total	10.251.564,45	8.982.369,95	49.757,53

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	7.600.000,00	3.743.578,11	0,00
Adiciones nuevas	3.742.564,95	2.177.421,95	49.757,53
Revaluación incremental o decremental	0,00	0,00	0,00
Saldo de activos fijos, Deterioro (Depreciación)	(1.091,50)	(1.173,11)	(1.112,11)
Disposiciones de venta	(1.027.498,99)	(1.837.536,90)	(200.711,11)
TOTAL	10.251.564,45	8.982.369,95	3.749.524,53

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31		Enero 31
	2012	2011	2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales Relacionados	143.511,49	30.361,45	
Proveedores locales No Relacionados	460.811,88	4.112,11	1.112,11
Proveedores Exterior No Relacionados	26.917.423,24	21.543.314,11	1.412.121,11
Subtotal	149.771.112,51	21.577.783,67	1.423.233,22
Otras cuentas por pagar:			
Compañías Relacionadas	195.134,64	1.342,93	
Compañías No Relacionadas	3.668,11	15.112,11	1.112,11
Salud y Seguro	24.733,99	25.112,11	1.112,11
Cuentas Administrativas e Impuestos	97.221,10	1.012.121,11	1.112,11
Agrupos de cuentas	313.308,11	117.112,11	1.112,11
Subtotal	343.836,95	1.495.688,26	2.226.068,43
TOTAL	12.404.949,46	23.073.471,93	12.229.301,65

NOTA 9 - OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	Diciembre 31		Enero 31
	2012	2011	2011
Participación a trabajadores	121.501,78	30.871,14	1.112,11
Beneficios sociales	187.343,17	42.721,37	61.357,19
TOTAL	308.844,95	108.592,51	173.169,30

NOTA 10 - OBLIGACIONES POR PAGOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Octubre 31, 2012	2011	Enero 01, 2011
Jubilación Patronal	161,580.52	174,471.36	81,746.71
Bonificación por desahucio	40,902.51	24,773.67	21,369.71
TOTAL	202,483.03	199,245.03	103,116.42

(1) **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda de otra condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) **Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en la eventual terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 01 de enero de 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de jubilación del 01 y los costos del servicio actuarial y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método actuarial de costo de crédito actuarial proyectado. Bajo este método los beneficios de retiro deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y pasados en la firma del plan de retiro, el cual se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio considerando el costo de las hipotesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estos cálculos reflejan el valor del dinero a través de tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NOTA 11- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado es de US\$ 42,000,000.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 21 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, al 31 de marzo del 2013, se finalizó el proceso de fusión por absorción entre la empresa Plupnar S.A. (en adelante, "la empresa") y la empresa Medex Cía. Ltda. ("Absorbida"), aumento de capital y reforma del estatuto social de la empresa, con sede en el Distrito Metropolitano de Quito a la ciudad de San Rafael, Cantón Guaranda, en el que se estableció:

Este evento subsecuente es de gran importancia para la Administración de la Compañía.

Gerente General

Gerente General