

GENOMMALAB ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en julio del 2005. Su actividad principal es la importación y venta a nivel nacional de productos farmacéuticos y dermocosméticos.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Genommalab Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 19 de enero del 2012 y 7 de febrero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Genommalab Ecuador S. A. comprende los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones financieras líquidas, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

2.4 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, ni existe la intención de venderla.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el precio de compra menos todos los descuentos comerciales y rebajas. El valor neto realizable comprende el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.6 Equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de computación	3.33
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficinas	10

2.7 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 compra de ciertos bienes es de 90 días y pago de servicios es de 60 días.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados integrales del período en el que se originan.

2.10.2 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes principalmente de las ventas de los productos farmacéuticos y dermocosméticos se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 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 efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 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) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) 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
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo 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.

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

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

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

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

Genommalab Ecuador S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, y resultado integral previamente informados de Genommalab Ecuador S. A.:

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

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	5,457,825	2,639,616
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento del impuesto de salida de divisas (1)	14,043	13,665
Eliminación de otros activos (2)		(27,012)
Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (3)	(7,258)	(3,668)
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	(1,132)	3,914
Ajuste al costo de ventas	<u>(1,756)</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>3,897</u>	<u>(13,101)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>5,461,722</u>	<u>2,626,515</u>

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

(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	2,818,209
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas (1)	378
Eliminación de otros activos (2)	27,012
Reconocimiento de gasto por beneficios definidos (3)	(3,590)
Reconocimiento de gasto por impuestos diferidos (4)	(5,046)
Ajuste al costo de venta	<u>(1,756)</u>
Subtotal	<u>16,998</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>2,835,207</u>

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

- (1) **Reconocimiento del impuesto a la salida de divisas:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció el impuesto a la salida de divisas como parte del costo del inventario de acuerdo a lo establecido en la NIC 2 - Inventarios. Al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, los efectos fueron un incremento en los saldos de inventarios por US\$13,665 y US\$14,043 respectivamente, y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en los gastos del año 2011 por US\$378.
- (2) **Eliminación de otros activos:** Al 1 de enero del 2011, otros activos según los PCGA anteriores incluían registros sanitarios que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como otros activos según la NIC 38 - Activos intangibles. Al 1 de enero del 2011, la Compañía reconoció el efecto de la baja de estos activos en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$27,012.
- (3) **Reconocimiento de obligación por beneficios definidos:** Según la NIC 19 - Beneficios a los empleados, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por jubilación patronal y desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$3,668 y US\$7,258, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$3,590.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Según la NIC 12 - Impuesto a las ganancias, requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los

ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$3,914 y US\$1,132, respectivamente, un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por US\$5,046.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Reconocimiento de impuesto de salida de divisas (1)	14,043	13,665
Eliminación de otros activos (2)		(27,012)
Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (3)	(7,258)	(3,668)
Ajuste al costo de ventas	(1,756)	
Total	<u>5,029</u>	<u>(17,015)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22.5%	23%
Activo (pasivo) por impuestos diferidos	<u>(1,132)</u>	<u>3,914</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes		32,258
Licencias	Incluido en activos fijos	Incluido en otros activos	3,937	15,144
Impuestos por Pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	906,429	450,904

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	655,747	392,774

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2011 (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y ventas	655,747
Impuesto a la salida de divisas	Incluido en gastos de ventas	Incluido en el costo de ventas	51,002

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	500	500
Bancos	958,726	560,483
Inversión temporal	<u>300,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>1,259,226</u>	<u>1,060,983</u>
		<u>1,235,331</u>

Bancos - Representan depósitos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

Inversión temporal - Representa certificado de depósito en banco local con vencimiento en enero del 2013 y con una tasa de interés nominal anual del 3.25%. A la fecha de vencimiento, la inversión fue renovada por US\$500,000, a 31 días plazo y con una tasa de interés nominal anual del 3.25%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales	3,954,629	4,749,093
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	1,215,865	720,000
Empleados	230,131	210,006
Otras cuentas por cobrar	<u>18</u>	<u>1,862</u>
Total	<u>5,400,643</u>	<u>5,680,961</u>
		<u>2,280,466</u>
		<u>2,433,440</u>

Comerciales - Representan créditos por ventas de productos a distribuidores, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 60 días y no generan intereses.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	2,258,193	1,765,233
Vencido:		
1 a 30 días	1,588,074	508,738
31 a 60 días	108,362	164
61 a 90 días	<u> </u>	<u>6,331</u>
Total	<u>3,954,629</u>	<u>2,280,466</u>

Anticipo a proveedores - Representan desembolsos realizados a dos Compañías de canales televisivos por servicios de publicidad.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	1,995,692	862,435
Importaciones en tránsito	<u>433,222</u>	<u>135,171</u>
Total	<u>2,428,914</u>	<u>997,606</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

Mercaderías - Representa principalmente productos cosméticos por US\$1,523,045, fitomedicamentos por US\$277,481, dispositivos médicos por US\$109,627 y medicamentos por US\$85,539, los cuales son disponibles para la venta.

Durante el año 2012, la Compañía efectuó baja de inventario caducado correspondiente a productos dermocosméticos y farmacéuticos por US\$62,069.

Importaciones en tránsito - Representan importaciones que corresponde principalmente a productos cosméticos, medicamentos y dispositivos médicos.

8. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Costo	64,144	62,097	55,940
Depreciación acumulada	<u>(37,456)</u>	<u>(29,570)</u>	<u>(20,253)</u>
Total	<u>26,688</u>	<u>32,527</u>	<u>35,687</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipos de computación	12,729	13,839	14,492
Muebles y enseres de oficina	12,102	13,959	15,816
Equipos de oficina	<u>1,857</u>	<u>4,729</u>	<u>5,379</u>
Total	<u>26,688</u>	<u>32,527</u>	<u>35,687</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos de Computación</u>	Muebles y enseres de <u>Oficina</u>	Equipos de <u>Oficina</u>	<u>Total</u>
		(en U.S. dólares)		
<i>Costo</i>				
Saldos al 1 de enero del 2011	30,860	18,565	6,515	55,940
Adquisiciones	7,778			7,778
Bajas	<u>(1,621)</u>	—	—	<u>(1,621)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	37,017	18,565	6,515	62,097
Adquisiciones	6,972			6,972
Bajas y/o ventas	<u>(1,325)</u>	—	<u>(3,600)</u>	<u>(4,925)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>42,664</u>	<u>18,565</u>	<u>2,915</u>	<u>64,144</u>
<i>Depreciación acumulada</i>				
Saldos al 1 de enero del 2011	(16,368)	(2,749)	(1,136)	(20,253)
Gasto por depreciación	(8,431)	(1,857)	(650)	(10,938)
Bajas	<u>1,621</u>	—	—	<u>1,621</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(23,178)	(4,606)	(1,786)	(29,570)
Gasto por depreciación	(8,082)	(1,857)	(472)	(10,411)
Bajas y/o ventas	<u>1,325</u>	—	<u>1,200</u>	<u>2,525</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(29,935)</u>	<u>(6,463)</u>	<u>(1,058)</u>	<u>(37,456)</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 18	1,593,273	682,121
Proveedores locales	404,872	414,664
Otras cuentas por pagar	<u>16,683</u>	<u>5,081</u>
Total	<u>2,014,828</u>	<u>1,101,866</u>

Proveedores locales - Incluyen principalmente valores por pagar por servicios publicitarios en medios televisivos por US\$222,000 correspondiente al mes de diciembre, con vencimientos promedios de 60 días plazos y no devenga intereses.

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado	<u>60,669</u>	<u>32,258</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	197,691	756,509
Impuesto al valor agregado por pagar y Retenciones	4,017	98,785
Impuesto a la salida de divisas	47,049	7,730
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>137,760</u>	<u>43,405</u>
Total	<u>386,517</u>	<u>906,429</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,379,898	3,737,947
Ajustes netos por efectos de conversión NIIF	_____	(22,044)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,379,898	3,715,903
Gastos no deducibles	10,044	41,441
Incremento neto de empleados		(16,951)
Otros	(88)	_____
Utilidad gravable	<u>1,389,854</u>	<u>3,740,393</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>319,666</u>	<u>897,694</u>

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

Las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2012 están abiertas para revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	756,509	399,284
Provisión del año	319,666	897,694
Pagos efectuados	(756,509)	(399,284)
Retenciones en la fuente	<u>(121,975)</u>	<u>(141,185)</u>
Saldos al fin del año	<u>197,691</u>	<u>756,509</u>

10.4 Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22.5% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el incremento del 2% al 5% del impuesto a la salida de divisas – ISD. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	243,511	655,747
Beneficios sociales	<u>14,245</u>	<u>11,936</u>
Total	<u>257,756</u>	<u>667,683</u>

12.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	655,747	392,774
Provisión del año	243,511	655,747
Pagos efectuados	<u>(655,747)</u>	<u>(392,774)</u>
Saldos al fin del año	<u>243,511</u>	<u>655,747</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	9,018	6,156	3,140
Bonificación por desahucio	<u>2,079</u>	<u>1,102</u>	<u>528</u>
Total	<u>11,097</u>	<u>7,258</u>	<u>3,668</u>

13.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 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 para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política involucrarse con partes solventes y realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

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

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i><u>Activos financieros:</u></i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	1,259,226	1,060,983	1,235,831
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>5,400,643</u>	<u>5,680,961</u>	<u>2,433,440</u>
Total	<u>6,659,869</u>	<u>6,741,944</u>	<u>3,669,271</u>
<i><u>Pasivos financieros:</u></i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>2,014,828</u>	<u>1,101,866</u>	<u>1,279,219</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 10,000 acciones de valor nominal a US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

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

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

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
Utilidades retenidas – distribuibles	6,508,585	5,442,825	2,624,616
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>3,897</u>	<u>3,897</u>	<u>(13,101)</u>
Total	<u>6,512,482</u>	<u>5,446,722</u>	<u>2,611,515</u>

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.

16. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2012:

	... División ...				
	<u>Cosméticos</u>	<u>Fito- medicamentos</u>	<u>Medicamentos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Ventas netas	8,211,600	2,489,639	405,252	372,898	11,479,389
Costo de ventas	<u>(1,978,114)</u>	<u>(436,270)</u>	<u>(112,254)</u>	<u>(129,469)</u>	<u>(2,656,107)</u>
Margen bruto	<u>6,233,486</u>	<u>2,053,369</u>	<u>292,998</u>	<u>243,429</u>	<u>8,823,282</u>
Gastos:					
Gastos de ventas	(4,744,518)	(1,438,470)	(234,147)	(215,454)	(6,632,589)
Gastos de administración	<u>(591,333)</u>	<u>(179,284)</u>	<u>(29,183)</u>	<u>(26,853)</u>	<u>(826,653)</u>
Total	<u>(5,335,851)</u>	<u>(1,617,754)</u>	<u>(263,330)</u>	<u>(242,307)</u>	<u>(7,459,242)</u>
Utilidad operacional	<u>897,635</u>	<u>435,615</u>	<u>29,668</u>	<u>1,122</u>	<u>1,364,040</u>
Ingresos por inversiones temporales					<u>15,858</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA					<u>1,379,898</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:					
Corriente					319,666
Diferido					<u>(5,528)</u>
Total					<u>314,138</u>
UTILIDAD NETA					<u>1,065,760</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,656,107	2,942,163
Gastos de ventas	6,632,589	5,910,278
Gastos de administración	<u>826,653</u>	<u>1,219,349</u>
Total	<u>10,115,349</u>	<u>10,071,790</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Publicidad	4,318,496	4,344,450
Costo de ventas	2,656,107	2,942,163
Promociones y eventos	862,667	696,672
Honorarios profesionales	589,331	248,672
Gastos por beneficios a los empleados	460,795	831,403
Almacenamiento y distribución	359,421	304,935
Impuestos y contribuciones	275,949	176,909
Bajas de inventario	62,069	83,875
Arriendo	53,266	50,288
Gastos de viajes	35,042	42,686
Servicios básicos	37,855	28,870
Mantenimiento y reparaciones	22,161	34,934
Gastos por depreciación y amortización	19,360	19,429
Otros gastos	<u>362,830</u>	<u>266,504</u>
Total	<u>10,115,349</u>	<u>10,071,790</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	243,511	655,747
Sueldos y salarios	152,158	126,391
Beneficios sociales	40,367	29,850
Aportes al IESS	20,820	15,825
Beneficios definidos	<u>3,939</u>	<u>3,590</u>
Total	<u>460,795</u>	<u>831,403</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V.	1,314,055	679,066
Genomma Lab Perú S.A.	279,218	2,650
Genomma Lab Colombia Ltda.	<u> </u>	<u>405</u>
Total	<u>1,593,273</u>	<u>682,121</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas pagar no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días plazos.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Genomma Lab Chile S. A	<u>22,831</u>	
<i>Compras:</i>		
Genomma Lab Internacional S.A.B de C.V.	2,983,582	2,388,970
Genomma Lab Chile S.A.	<u>5,992</u>	<u> </u>
Total	<u>2,989,574</u>	<u>2,388,970</u>
<i>Gastos de administración y ventas:</i>		
Genomma Lab Perú S.A.		
Publicidad	767,340	1,104,713
Servicios comunes y regulatorios	346,249	37,998
Servicios de administración y finanzas	49,482	49,552
Otros	<u>9,704</u>	<u>4,875</u>
Total	<u>1,172,775</u>	<u>1,197,138</u>

19. CONTRATOS

Servicios comunes prestados por terceros - En enero 2 del 2008, Genomma Lab Perú S. A. y Genommalab Ecuador suscribieron un acuerdo por distribución de costos y gastos incurridos por los servicios comunes prestados por terceros. Los servicios comunes comprenden: servicio de gerencia regional, control regulatorio y servicio de dirección ejecutiva. Los costos se distribuyen de acuerdo al beneficio recibido por ambas partes y son facturados a la Compañía con un margen del 4.5% sobre el costo. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la entidad ha registrado con cargo a resultados del año US\$346,249 y US\$37,998, respectivamente, por este concepto.

Servicios de administración y finanzas - En enero 10 del 2008, la Compañía suscribió convenio por la prestación de servicios de administración y finanzas realizados por Genomma Lab Perú S. A. La retribución por la prestación de servicios es US\$3,344 mensuales, equivalentes al costo de los servicios más un margen del 4.5% sin incluir impuestos. El plazo del presente contrato es indefinido. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía ha registrado con cargo a resultados del año US\$49,482 y US\$49,552, respectivamente, por este concepto.

Servicios de publicidad - En enero 15 del 2008, la Compañía suscribió contrato por prestación de servicios de publicidad con Genomma Lab Perú S. A. Los servicios de publicidad incluyen elaboración de spot publicitario para radio y televisión, banner publicitario para televisión, diseño y arte de empaques y de exhibidores publicitarios. El plazo del presente contrato es indefinido. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la entidad ha registrado con cargo a resultados del año US\$767,340 y US\$1,104,713, respectivamente por este concepto.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 8 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración en marzo 8 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

