

# GENOMMALAB ECUADOR S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

---

### 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 dermo- cosméticos.

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

### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Genommalab Ecuador S. A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros adjuntos, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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.

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.

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, muebles y enseres

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden inicialmente por su costo y 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, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - Se deprecian 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 principales partidas de equipos, muebles y enseres, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de computación	3
Muebles y enseres de oficina	10
Equipos de oficinas	10

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para el referido activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Durante el año 2013, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

2.8 Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

2.8.1 Método de amortización y vidas útiles - La amortización se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de los activos intangibles es indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía son igual a cero, y su vida útil es indefinida, el cual será evaluada por deterioro anualmente.

2.9 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 bienes y servicios locales son 30 días y del exterior son 90 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.

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

2.10.1 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 imponderables 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.

2.10.2 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.

2.10.3 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.

2.11 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.

2.12 Beneficios a trabajadores

2.12.1 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12.2 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.

2.13 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 la venta de productos farmacéuticos y dermocosméticos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico, y 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.

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

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

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros.	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 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 pasivos financieros.	Enero 1, 2014

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

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	2,702,521	959,226
Inversión temporal	<u>700,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>3,402,521</u>	<u>1,259,226</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Efectivo y bancos, representa principalmente valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales por US\$2.7 millones, los cuales no generan intereses.
- Inversión temporal, representa certificado de depósito bancario una institución financiera local, con vencimiento en enero del 2014, a una tasa de interés del 4.00% promedio anual. Durante el año 2013, la Compañía registró rendimientos financieros por US\$77,039, relacionados con este tipo de inversiones temporales. En enero del 2014, la referida póliza de acumulación fue renovada bajo las mismas condiciones.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales	3,472,119	3,954,629
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	83,008	1,215,865
Trabajadores	403	230,131
Otros	<u>134</u>	<u>18</u>
Total	<u>3,555,664</u>	<u>5,400,643</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por cobrar comercial, 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...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	2,600,568	2,258,193
Vencido:		
1 a 30 días	868,537	1,588,074
31 a 60 días	<u>3,014</u>	<u>108,362</u>
Total	<u>3,472,119</u>	<u>3,954,629</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los anticipos a proveedores correspondían principalmente a desembolsos realizados a dos compañías locales de canales de Televisión por servicios de publicidad. Durante el año 2013, estos servicios se realizaron y compensaron los referidos anticipos entregados con las facturas recibidas.

## 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	1,411,074	1,995,692
Importaciones en tránsito	<u>209,699</u>	<u>433,222</u>
Total	<u>1,620,773</u>	<u>2,428,914</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Mercaderías, representa saldos en bodegas que incluyen principalmente lo siguiente: (1) productos cosméticos por US\$822,121, (2) fitomedicamentos por US\$249,452, (3) dispositivos médicos por US\$56,285; y (4) medicamentos por US\$283,216, los cuales son disponibles para la venta.

Durante el año 2013, la Compañía realizó la baja de inventarios caducados por US\$546,324, que incluían productos dermo cosméticos y farmacéuticos.

- Importaciones en tránsito, representan principalmente importaciones de productos cosméticos, medicamentos y dispositivos médicos que son adquiridos a su compañía relacionada del exterior Genomma Lab International, S.A.B. de C. V.

## 7. EQUIPOS, MUEBLES Y ENSERES

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	70,459	64,144
Depreciación acumulada	<u>(47,022)</u>	<u>(37,456)</u>
Total	<u>23,437</u>	<u>26,688</u>
Clasificación:		
Equipos de computación	10,108	12,729
Muebles y enseres de oficina	10,246	12,102
Equipos de oficina	<u>3,083</u>	<u>1,857</u>
Total	<u>23,437</u>	<u>26,688</u>

El saldo de equipos, muebles y enseres, incluyen US\$21,988 de activos totalmente depreciados que se encuentran operativos para el giro del negocio de la Compañía. Durante el año 2013, la Compañía registró gastos de depreciación por US\$9,566.

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2013, representa el costo de adquisición de dos marcas de Johnson & Johnson, conforme lo dispuesto en "Contrato Master de Compra - Venta" firmado en noviembre del 2013, que incluye la valoración de los referidos activos intangibles. Las marcas fueron negociadas en el exterior entre Casa Matriz en México Genomma Lab International, S.A.B. de C. V. y la compañía Johnson & Johnson Holding para ser utilizadas y comercializadas en territorio ecuatoriano por la Compañía.

Durante el año 2013, los valores acordados en el referido contrato fueron cancelados localmente por la compañía Genommalab Ecuador S. A. a Johnson & Johnson del Ecuador. Las referidas marcas adquiridas tienen una vida útil indefinida y serán sometidas a un análisis de deterioro anualmente.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Dividendos por pagar, nota 15	4,026,643	
Compañías relacionadas, nota 18	809,865	1,593,273
Proveedores locales	618,342	404,872
Otras	<u>5,787</u>	<u>16,683</u>
Total	<u>5,460,637</u>	<u>2,014,828</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye US\$444,000 que corresponde a valores por pagar relacionados con servicios publicitarios recibidos de medios televisivos locales, con vencimientos promedios de 60 días plazos y no devenga intereses.

## 10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado		<u>60,669</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	707,259	197,691
Retenciones en la fuente	49,480	137,760
IVA y retenciones de IVA	50,249	4,017
ISD - Impuesto a la salida de divisas	<u>28,367</u>	<u>47,049</u>
Total	<u>835,355</u>	<u>386,517</u>

- 10.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - El gasto del impuesto a la renta, que se reconocieron al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, incluye lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	862,752	319,666
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(4,115)</u>	<u>(5,528)</u>
Total gasto de impuestos	<u>858,637</u>	<u>314,138</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,903,686	1,379,898
Gastos no deducibles	17,913	10,044
Otros	<u>                    </u>	<u>(88)</u>
Utilidad gravable	<u>3,921,599</u>	<u>1,389,854</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 - 23%)	<u>862,752</u>	<u>319,666</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$94,223 (US\$98,897 en el año 2012); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$862,752 (US\$319,666 en el año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$862,752 (US\$319,666 en el año 2012), equivalente al impuesto a la renta del año.

- 10.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	197,691	756,509
Provisión	862,752	319,666
Pagos	(197,691)	(756,509)
Retenciones en la fuente	<u>(155,493)</u>	<u>(121,975)</u>
Saldos al final del año	<u>707,259</u>	<u>197,691</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución, y hasta abril 11 del 2014, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2010 al 2013, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras determinaciones sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de gastos no deducibles y otros.

10.5 Activo por impuesto diferido - Los movimientos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	4,396	(1,132)
Reconocido en los resultados	<u>4,115</u>	<u>5,528</u>
Saldo al final del año	<u>8,511</u>	<u>4,396</u>

Aspectos Tributarios del 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 tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- 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.

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 entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del 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.

## 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 2013, no superaron el importe acumulado mencionado, por consiguiente no se preparó el referido estudio.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	492,786	243,511
Beneficios sociales	<u>14,963</u>	<u>14,245</u>
Total	<u>507,749</u>	<u>257,756</u>

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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	243,511	655,747
Provisión	688,886	243,511
Pagos	<u>(439,611)</u>	<u>(655,747)</u>
Saldos al final del año	<u>492,786</u>	<u>243,511</u>

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	<u>10,658</u>	<u>9,018</u>
Bonificación por desahucio	<u>2,712</u>	<u>2,079</u>
Total	<u>13,370</u>	<u>11,097</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 IESS. Durante el año 2013, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$1,640, neto, relacionado con el movimiento en el valor presente de esta obligación.

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. Durante el año 2013, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$633, neto, relacionado con el movimiento en el valor presente de esta obligación.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del año durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

Si la tasa de descuento varía en 0.50% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$1,654 (aumentaría por US\$1,913).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.50%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$1,982 (disminuiría por US\$1,721).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

## 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 los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar estas 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 - 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	3,402,521	1,259,226
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5	<u>3,555,664</u>	<u>5,400,643</u>
Total	<u>6,958,185</u>	<u>6,659,869</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 9	<u>5,460,637</u>	<u>2,014,828</u>

## 15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2013, 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 Resultados acumulados - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados - distribuibles	3,889,030	6,508,585
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>3,897</u>	<u>3,897</u>
Total	<u>3,892,927</u>	<u>6,512,482</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.

Dividendos - En octubre del 2013, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes a los ejercicios económicos de los años 2009 al 2012 por US\$5.6 millones. Durante el año 2013, se pagaron dividendos por US\$1.6 millones y al 31 de diciembre del 2013, quedaron provisionados dividendos por pagar a accionistas por US\$4 millones.

## 16. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2013:

	... División ...				
	Cosméticos	Fito- medicamentos	Medicamentos	Otros	Total
	(en U.S. dólares)				
Ventas netas	8,271,299	3,558,674	2,519,925	543,299	14,893,197
Costo de ventas	<u>(1,912,366)</u>	<u>(586,985)</u>	<u>(777,826)</u>	<u>(195,047)</u>	<u>(3,472,224)</u>
Margen bruto	<u>6,358,933</u>	<u>2,971,689</u>	<u>1,742,099</u>	<u>348,252</u>	<u>11,420,973</u>
Gastos:					
De ventas	(3,773,535)	(1,617,229)	(1,145,538)	(202,154)	(6,738,456)
De administración	<u>(479,287)</u>	<u>(205,409)</u>	<u>(145,498)</u>	<u>(25,676)</u>	<u>(855,870)</u>
Total	<u>(4,252,822)</u>	<u>(1,822,638)</u>	<u>(1,291,036)</u>	<u>(227,830)</u>	<u>(7,594,326)</u>
Utilidad operacional	<u>2,106,111</u>	<u>1,149,051</u>	<u>451,063</u>	<u>120,422</u>	<u>3,826,647</u>
Más ingresos financieros					<u>77,039</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA					<u>3,903,686</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:					<u>858,637</u>
UTILIDAD DEL AÑO					<u>3,045,049</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,472,224	2,656,107
Gastos de ventas	6,738,456	6,632,589
Gastos de administración	<u>855,870</u>	<u>826,653</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,066,550</u></b>	<b><u>10,115,349</u></b>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Publicidad	4,003,972	4,318,496
Costo de venta	3,472,224	2,656,107
Beneficios a los trabajadores	904,718	460,795
Bajas de inventario	546,324	62,069
Promociones y eventos	534,324	862,667
Almacenamiento y distribución	439,323	359,421
Honorarios profesionales	333,344	589,331
Impuestos y contribuciones	233,064	275,949
Arriendo	56,166	53,266
Viajes	63,661	35,042
Servicios básicos	36,804	37,855
Mantenimiento y reparaciones	28,957	22,161
Depreciación y amortización	15,112	19,360
Otros	<u>398,557</u>	<u>362,830</u>
<b>Total</b>	<b><u>11,066,550</u></b>	<b><u>10,115,349</u></b>

Beneficios a los trabajadores - Un detalle es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	688,886	243,511
Sueldos y salarios	152,278	152,158
Beneficios sociales	39,127	40,367
Aportes al IESS	20,614	20,820
Beneficios definidos	<u>3,813</u>	<u>3,939</u>
<b>Total</b>	<b><u>904,718</u></b>	<b><u>460,795</u></b>

## 18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	809,865	1,314,055
Genomma Lab Perú S. A.	_____	<u>279,218</u>
Total	<u>809,865</u>	<u>1,593,273</u>
Al 31 de diciembre del 2013, los saldos de cuentas pagar no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 90 días plazos.		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ventas:</u>		
Genomma Lab Chile S. A.	72,329	22,831
Genomma Lab Colombia Ltda.	<u>29,353</u>	_____
<u>Compras:</u>		
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C. V.	<u>2,733,361</u>	<u>2,983,582</u>
<u>Compra de equipos:</u>		
Genomma Lab Chile S. A.	<u>4,225</u>	<u>5,992</u>
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Genomma Lab Perú S. A.		
Publicidad		767,340
Servicios comunes y regulatorios		346,249
Servicios de administración y finanzas		49,482
Otros	<u>7,225</u>	<u>9,704</u>
Genomma Lab Colombia Ltda.		
Publicidad	<u>20,432</u>	
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C. V.		
Cuota Corporativa	146,719	
Otras	<u>1,883</u>	
<u>Dividendos:</u>		
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C. V.	<u>5,664,604</u>	

## 19. CONTRATO

Contrato de Prestación de Servicios Profesionales - Desde el 2 de enero del 2013, la Compañía tiene vigente un contrato por prestación de servicios profesionales de administración con Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C. V.

El objeto del contrato es la prestación de servicios profesionales que la compañía relacionada del exterior Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C. V., proporcionará con el personal necesario, ya sea directa o indirectamente a través de alguna de sus subsidiarias, a región Latam consistentes de manera enunciativa, más no limitativa en servicios de planificación, coordinación e implementación de estrategias de acuerdo a las necesidades que la Región Latam observe del mercado, para optimizar actividades comerciales, administrativas y/o financieras, de control regulatorio, servicios legales, de dirección ejecutiva y/o de cualquier otra índoles, que permita el mejor funcionamiento de las empresas de la Región Latam siempre y cuando los mismos sean requeridos por escrito por la referida Región (los “Servicios”), entendiéndose que dichos servicios corresponden indistintamente a conocimientos comerciales, industriales y/o científicos no patentables ni confidenciales.

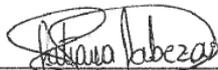
Los “Servicios” serán facturados de forma trimestral, conforme la cuota por hora establecida de acuerdo a las directrices contenidas en el capítulo VII de las pautas sobre Precios de Transferencia para Empresas Multinacionales y Administrativas Tributarias emitidas por la OECD (“Organization for Economic Co-Operation and Development”), excepto por el primer año de servicios, los cuales serán facturados de forma anual, y en ambos casos pagados 90 días después de la entrega de la factura correspondiente.

Las partes acuerdan que el contrato tiene una vigencia indefinida.

Durante el año 2013, la Compañía ha registrado gastos con cargo a resultados del año US\$146,719, relacionados con este contrato.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 11 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



---

CPA. Tatiana Cabezas  
**Contadora General**