

GALENOECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2009 y 2010



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Socios de
GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALENOECUADOR CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

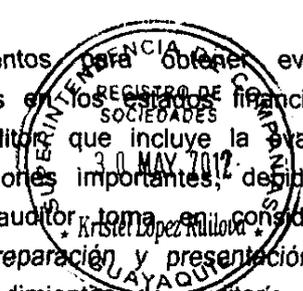
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la





efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

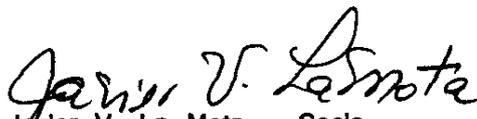
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

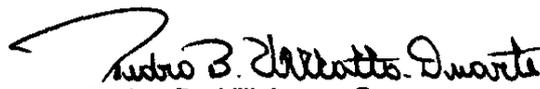
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GALENOECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Negocio en marcha

5. Como se describe en la Nota 13, a los estados financieros, al 31 de Diciembre del 2011 la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$776,740 (US\$767,862 en el 2010) que es superior al total de reservas más el 50% del capital, lo que de acuerdo a la Ley de Compañía del Ecuador, coloca a la Compañía en un estado de disolución. Esta situación de disolución no opera de forma inmediata. Esta causal puede ser superada si los accionistas toman la decisión de aumentar el capital o absorber el déficit.


Javier V. La Mota - Socio
RNE No. 33967


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959


SC - RNAE No.2-640



17 de Febrero del 2012

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	71,522	3,590
Inversiones temporales	-	2,500
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,071,683	533,544
Inventarios, productos farmacéuticos	480,777	285,791
Total activos corrientes	<u>1,623,982</u>	<u>825,425</u>
Activos fijos, neto <i>(Nota 4)</i>	102,890	7,580
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 5)</i>	189,374	249,092
Total activos	<u><u>1,916,246</u></u>	<u><u>1,082,097</u></u>
Pasivos y patrimonio de socios		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	1,851,840	1,034,196
Gastos acumulados <i>(Nota 7)</i>	56,146	30,763
Total pasivos corrientes	<u>1,907,986</u>	<u>1,064,959</u>
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 8)</i>	5,000	5,000
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 8)</i>	780,000	780,000
Déficit acumulado	(776,740)	(767,862)
Total patrimonio de socios	<u>8,260</u>	<u>17,138</u>
Total pasivos y patrimonio de socios	<u><u>1,916,246</u></u>	<u><u>1,082,097</u></u>



[Handwritten signature]

Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente

[Handwritten signature]

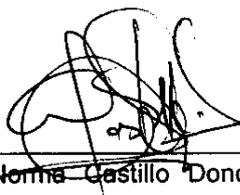
Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

Ver notas adjuntas

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Resultados

	Años Terminados el	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Ventas netas	1,650,249	873,460
Costo de ventas (Nota 9)	(909,101)	(375,195)
Utilidad bruta	741,148	498,265
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 10)	(1,276,332)	(936,337)
Administrativos (Nota 11)	(79,220)	(106,143)
	(1,355,552)	(1,042,480)
Pérdida de operaciones	(614,404)	(544,215)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(1,114)	(2,474)
Asistencia técnica (Nota 9)	620,000	-
Servicios de publicidad (Nota 9)	-	100,000
Otros, neto	(1,972)	-
	616,914	97,526
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	2,510	(446,689)
Participación de trabajadores (Nota 2)	(377)	-
Impuesto a la renta (Notas 2 y 12)	(11,011)	-
Pérdida neta	(8,878)	(446,689)



Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente




Econ. Sebastian Rodriguez
Contador General

Ver notas adjuntas

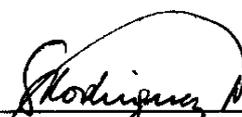
GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Déficit Acumulado	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	5,000	-	(321,173)	(316,173)
Aportes para aumento de capital (Nota 8)	-	780,000	-	780,000
Pérdida neta, 2010	-	-	(446,689)	(446,689)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,000	780,000	(767,862)	17,138
Pérdida neta, 2011	-	-	(8,878)	(8,878)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	5,000	780,000	(776,740)	8,260



Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente

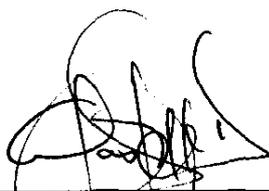
Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

Ver notas adjuntas

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

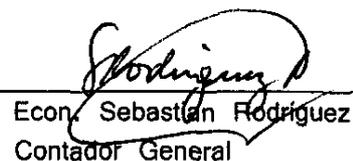
Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,490,952	723,575
Pagado a proveedoras y empleados	(1,929,667)	(864,933)
Impuesto a la renta	(11,011)	-
Intereses pagados	(1,114)	(2,475)
Servicios de publicidad	-	100,000
Servicios de asesoría técnica	620,000	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	169,160	(43,833)
Efectivo usado por actividades de inversión		
Disminución en inversiones temporales	2,500	-
Compras de activos fijos	(104,631)	(1,831)
Disminución (aumento) en cargos diferidos y otros activos	903	(20,601)
Efectivo usado por actividades de inversión	(101,228)	(22,432)
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	67,932	(66,265)
Caja y bancos al principio del año	3,590	69,855
Caja y bancos al final del año	71,522	3,590
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Pérdida neta	(8,878)	(446,689)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	5,215	-
Bajas de activos fijos	1,972	-
Depreciaciones y amortizaciones	66,165	63,769
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(543,354)	(259,362)
Aumento en inventarios	(194,986)	(138,783)
Aumento en cuentas por pagar	817,644	724,536
Aumento en gastos acumulados	25,382	12,696
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	169,160	(43,833)



Econ. ~~Norma~~ Castillo Donoso
Gerente

Ver notas adjuntas

Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Actividad

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta. El 100% de las compras de importación de productos farmacéuticos la realiza de sus compañías relacionadas del exterior Manufacturera Mundial Farmacéutica y Laboratorios La Sante, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 5 de Febrero del 2007 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 21 de Marzo del 2007 bajo el Repertorio No.13.322.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte Ave. Francisco de Orellana Solar 1 y Justino Cornejo Mz. 111 Bloque Torre B Edificio World Trade Center.

El mercado en que se desenvuelve la Industria Farmacéutica que opera la Compañía, está regulado por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud Pública del Ecuador, que establece que el margen de utilidad del importador farmacéutico para los medicamentos no debe exceder el 20% de las ventas.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 24 y 25 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:

2011
2010
2009



Índice de Inflación Anual

5.4%
3.3%
4.3%

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inversiones Temporales

Representaban la integración de capital, las cuales están registradas al costo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable, el que resulte menor. Están valuados en base al método FIFO. El valor neto realizable presenta el precio de venta estimado menos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan gastos de organización y preoperación, registros sanitarios y otros, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

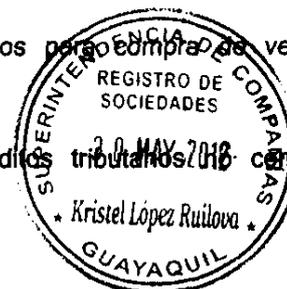
	2011	2010
	(US Dólares)	
Clientes	520,304	361,007
Compañías relacionadas	496,652	103,592
Préstamos al personal	28,935	37,800
Retenciones en la fuente	27,542	10,559
Retenciones del impuesto al valor agregado	-	8,400
Anticipos a proveedores	965	9,686
Otras	2,500	2,500
	<u>1,076,898</u>	<u>533,544</u>
Provisión para cuentas dudosas	(5,215)	-
	<u>1,071,683</u>	<u>533,544</u>

Clientes representan facturas emitidas por venta de productos farmacéuticos, con vencimientos de hasta 90 días y no generan interés.

Compañías relacionadas representa principalmente factura por servicios de asistencia técnica y publicidad, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Las cuentas por cobrar al personal representan préstamos para compra de vehículos, con plazo promedio de 48 meses sin interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios compensados de los años 2011, 2010 y 2009.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al principio del año	-	-
Provisiones	(5,215)	-
Saldos al final del año	(5,215)	-

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:

	Muebles, Enseres y Equipos	Equipos de Computación	Vehículo	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	2,133	6,435	-	8,568	(729)	7,839
Adiciones	-	1,831	-	1,831	(2,090)	(259)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	2,133	8,266	-	10,399	(2,819)	7,580
Adiciones	-	823	103,808	104,631	(7,349)	97,282
Bajas	(2,133)	(670)	-	(2,803)	831	(1,972)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	8,419	103,808	112,227	(9,337)	102,890



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Gastos de organización y preoperativos, neto	168,607	217,950
Registros sanitarios, neto	4,772	6,562
Otros, neto	13,295	19,280
Otros activos:		
Depósito en garantía	2,700	5,300
	<u>189,374</u>	<u>249,092</u>

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	36,029	18,676
Compañías relacionadas	1,786,814	995,399
Impuestos por pagar	27,550	13,189
Otras	1,447	6,932
	<u>1,851,840</u>	<u>1,034,196</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente por compras de productos farmacéuticos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento de pago y no devengan interés.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	18,067	-	-	18,067
Provisiones	83,586	-	-	83,586
Pagos	(70,890)	-	-	(70,890)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	30,763	-	-	30,763
Provisiones	193,337	377	11,011	204,725
Pagos	(168,331)	-	(11,011)	(179,342)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	55,769	377	-	56,146

8. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 5.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

Aportes para aumento de capital, representa sustitución de acreencias con Laboratorios La Sante Cía. Ltda., compañía relacionada, para futuro aumento de capital.

9. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, fueron como sigue:



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras de productos farmacéuticos	1,067,404	512,830
Otros ingresos (gastos):		
Servicio de asistencia técnica	620,000	-
Servicios de publicidad	-	100,000

Las compras, asistencia técnica y servicios de publicidad, se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

10. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	330,297	15,460
Eventos y congresos	137,253	270,051
Beneficios sociales	186,587	154,973
Comisiones	146,885	6,540
Muestras médicas	151,215	114,533
Movilización	82,779	83,346
Gastos de viajes	33,795	50,406
Amortizaciones	32,585	39,261
Obsequios	27,009	12,143
Fletes y transporte	20,088	27,587
Servicios básicos	5,621	18,438
Mantenimientos	565	11,206
Impresos	-	16,610
Otros	121,653	115,783
	1,276,332	936,337



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Arrendamientos	15,456	19,298
Honorarios profesionales	12,363	19,035
Sueldos	5,415	14,646
Beneficios sociales	2,037	5,829
Amortizaciones	22,788	22,595
Mantenimiento	2,725	3,722
Servicios básicos	689	3,287
Comisiones	740	2,098
Otros	17,007	15,633
	79,220	106,143

12. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	2,133	(446,689)
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	27,902	-
Utilidad (pérdida)	30,035	(446,689)
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta	7,208	-
Provisión para impuesto a la renta mínimo	11,011	-



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	11,011	-
Menos:		
Anticipo pagado	(453)	-
Retenciones en la fuente	(10,558)	-
Impuesto a la renta por pagar	-	-

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Renta y Anticipo**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

• **Impuestos Ambientales**

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

- Se creó el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.

- Se incluyó como hecho generador del impuesto:

• Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.

• Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuesto a la Renta (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)**

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

13. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$776,740 (US\$767,862 en el 2010) que supera al 50% del capital más reserva. De acuerdo con la Ley de Compañía cuando las pérdidas alcancen el 50% del capital y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, a menos que los accionistas tomen decisiones para recuperar dicha situación, tales como aumentar el capital o absorber el déficit, siempre que éste baste para conseguir el objetivo de la Compañía.



GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Precios de Transferencia

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Al respecto de lo anterior, la Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2011.

15. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

