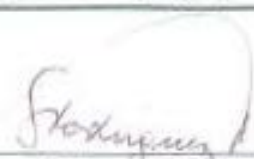


GALENOECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADO FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	47,815	71,522	6,090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	845,738	553,354	418,238
Inventarios, productos farmacéuticos (Nota 7)	322,744	370,161	285,791
Activos por impuestos corrientes (Nota 10)	30,548	27,542	10,559
Total activos corrientes	1,246,845	1,022,579	720,678
Activos no corrientes:			
Equipos, neto (Nota 8)	150,415	102,890	7,580
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Nota 6)	1,573,848	496,652	103,592
Activos intangibles, marcas y patentes	8,629	4,772	7,877
Depósitos en garantía	1,200	2,700	5,300
Activos por impuestos diferidos (Nota 10)	-	25,935	854
Total activos no corrientes	1,734,092	632,949	125,203
Total activos	2,980,937	1,655,528	845,881
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	181,314	93,585	53,819
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 10)	30,356	27,587	7,341
Total pasivos corrientes	211,670	121,172	61,160
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a parte relacionada (Nota 6)	3,036,870	2,566,814	1,775,399
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	18,286	12,447	6,969
Total pasivos no corrientes	3,055,156	2,579,261	1,782,368
Total pasivos	3,266,826	2,700,433	1,843,528
Patrimonio (Nota 13):			
Capital pagado	5,000	5,000	5,000
Déficit acumulado:			
Ajuste de primera adopción de las NIIF	(234,785)	(234,785)	(234,785)
Déficit acumulado	(56,104)	(815,120)	(767,862)
Total patrimonio	(285,889)	(1,044,905)	(997,647)
Total pasivos y patrimonio	2,980,937	1,655,528	845,881


Econ. Norma-Castillo Donoso
Gerente


Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

Ver notas adjuntas

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Ventas netas	2,433,014	1,650,249
Costode ventas	(1,232,473)	(909,101)
Utilidad bruta	1,200,541	741,148
Gastos de ventas <i>(Nota 14)</i>	(1,385,179)	(1,361,094)
Gastos de administración <i>(Nota 15)</i>	(54,064)	(58,295)
Costos financieros	(2,165)	(1,115)
Asistencia técnica <i>(Nota 6)</i>	266,072	620,000
Otros, neto	(1,301)	(1,972)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	23,904	(61,328)
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 10)</i>	(44,888)	14,070
Pérdida neta del año	(20,984)	(47,258)
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	(20,984)	(47,258)


Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente


Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

Ver notas adjuntas

GALENOECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Déficit Acumulado		Total
		Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Déficit Acumulado	
		(US Dólares)		
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	5,000	(234,785)	(767,862)	(997,647)
Pérdida neta del año, 2011	-	-	(47,258)	(47,258)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	5,000	(234,785)	(815,120)	(1,044,905)
Absorción de pérdidas	-	-	780,000	780,000
Pérdida neta del año, 2012	-	-	(20,984)	(20,984)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	5,000	(234,785)	(56,104)	(285,889)


Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente


Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

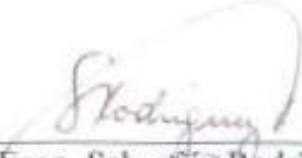
Ver notas adjuntas

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,109,299	1,490,952
Pagado a proveedores y empleados	(2,284,332)	(1,935,299)
Efectivo utilizado por las operaciones	(175,033)	(444,347)
Intereses pagados	(2,165)	(1,115)
Impuesto a la renta pagado	(18,953)	(11,011)
Otros ingresos netos	264,771	618,028
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	68,620	161,555
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de equipos	(89,970)	(104,631)
Ventas y/o retiros de equipos	-	2,803
Aumento en depósitos en garantías	(2,357)	5,705
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(92,327)	(96,123)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(23,707)	65,432
Efectivo en caja y banco al principio del año	71,522	6,090
Efectivo en caja y banco al final del año(Nota 4)	47,815	71,522
Conciliación de la pérdida neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(20,984)	(47,258)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	22,913	5,215
Provisión de inventario por deterioro	(110,616)	110,616
Depreciación acumulada de equipos	42,445	6,518
Obligación por beneficios definidos	5,839	5,478
Gastos por impuestos diferidos	25,935	(25,081)
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(315,297)	(140,331)
Disminución (aumento) en inventarios	158,033	(194,986)
Aumento en activos por impuestos corriente	(3,006)	(16,983)
Aumento en cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,077,196)	(393,060)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	87,729	39,766
Aumento en cuentas por pagar a parte relacionada	1,250,056	791,415
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	2,769	20,246
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	68,620	161,555


Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente


Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. Información General

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.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, estuvo conformada por el 30% de Vallecilla B. y Vallecilla M & Cia. SCA Carval de Colombia y el 70% de otros accionistas, de nacionalidad Colombiana.

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 2012 y 2011, la Compañía mantenía 32 y 24 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 22 de Febrero del 2013 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIIF para las PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos farmacéuticos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Depósitos en garantías, incluyen principalmente depósitos entregados a arrendadores en contrato de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios

Los 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 representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Equipos

Los elementos de equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, 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.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Equipos (continuación)

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Activos Intangibles

Los activos intangibles, corresponden principalmente a registros de marcas de productos adquiridos en forma separada y usada por la Compañía en la comercialización de sus productos, están registradas al costo.

La marca tiene vida útil finita. La amortización de la marca se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 10 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido(continuación)

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

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 empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Déficit Acumulado

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldodeudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, sólo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de 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.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta 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 períodos con los cuales se relacionan.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Vida Útil y Valor Residual de Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables(continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación(continuación)

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4	4
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	-	-
Tasa de rotación (promedio)	8.68	8.68
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

La conciliación entre el estado de situación financiera bajo las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	Ref.	1 de Enero del 2011 Según NEC	Ajustes (US Dólares)	1 de Enero del 2011 Según NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		6,090	-	6,090
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		418,238	-	418,238
Inventarios, productos farmacéuticos	(a)	285,791	-	285,791
Activos por impuestos corrientes		10,559	-	10,559
Total activos corrientes		720,678	-	720,678
Activos no corrientes:				
Equipos, neto		7,580	-	7,580
Cuentas por cobrar a parte relacionada		103,592	-	103,592
Activos intangibles, cargos diferidos	(b)	236,547	(228,670)	7,877
Depósitos en garantía		5,300	-	5,300
Activos por impuestos diferidos	(d)	-	854	854
Total activos no corrientes		353,019	(227,816)	125,203
Total activos		1,073,697	(227,816)	845,881
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		53,819	-	53,819
Pasivos por impuestos corrientes		7,341	-	7,341
Total pasivos corrientes		61,160	-	61,160
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar a parte relacionada		1,775,399	-	1,775,399
Obligación por beneficios definidos	(c)	-	6,969	6,969
Total pasivos no corrientes		1,775,399	6,969	1,782,368
Total pasivos		1,836,559	6,969	1,843,528
Patrimonio:				
Capital pagado		5,000	-	5,000
Déficit acumulado:				
Ajuste de primera adopción de NIIF		-	(234,785)	(234,785)
Déficit acumulado		(767,862)	-	(767,862)
Total patrimonio		(762,862)	(234,785)	(997,647)
Total pasivos y patrimonio		1,073,697	(227,816)	845,881

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Ref.	31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Ajustes (US Dólares)	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	71,522	-	71,522
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	553,354	-	553,354
Inventarios, productos farmacéuticos	(a) 480,777	(110,616)	370,161
Activos por impuestos corrientes	27,542	-	27,542
Total activos corrientes	1,133,195	(110,616)	1,022,579
Activos no corrientes:			
Equipos, neto	102,890	-	102,890
Cuentas por cobrar a parte relacionada	496,652	-	496,652
Activos intangibles, cargos diferidos	(b) 180,809	(176,037)	4,772
Depósitos en garantía	2,700	-	2,700
Activos por impuestos diferidos	(d) -	25,935	25,935
Total activos no corrientes	783,051	(150,102)	632,949
Total activos	1,916,246	(260,718)	1,655,528
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	93,585	-	93,585
Pasivos por impuestos corrientes	27,587	-	27,587
Total pasivos corrientes	121,172	-	121,172
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a parte relacionada	2,566,814	-	2,566,814
Obligación por beneficios definidos	(c) -	12,447	12,447
Total pasivos no corrientes	2,566,814	12,447	2,579,261
Total pasivos	2,687,986	12,447	2,700,433
Patrimonio:			
Capital pagado	5,000	-	5,000
Déficit acumulado:			
Ajuste de primera adopción de NIIF	-	(234,785)	(234,785)
Déficit acumulado	(776,740)	(38,380)	(815,120)
Total patrimonio	(771,740)	(273,165)	(1,044,905)
Total pasivos y patrimonio	1,916,246	(260,718)	1,655,528

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

		31 de Diciembre del 2011 Según NEC	Reclasi- ficaciones	Ajustes	31 de Diciembre del 2011 Según NIIF
	Ref.				
<i>(US Dólares)</i>					
Ventas netas		1,650,249	-	-	1,650,249
Costo de ventas		(909,101)	-	-	(909,101)
Utilidad bruta		741,148	-	-	741,148
Gastos de ventas	(a)(b)(c)	(1,276,333)	-	(84,761)	(1,361,094)
Gastos de administración	(b)(c)	(79,218)	(377)	21,300	(58,295)
Costos financieros		(1,115)	-	-	(1,115)
Asistencia técnica		620,000	-	-	620,000
Otros, neto		(1,972)	-	-	(1,972)
Utilidad(pérdida) antes de impuesto a la renta		2,510	(377)	(63,461)	(61,328)
Provisión para participación de trabajadores		(377)	377	-	-
Impuesto a la renta	(d)	(11,011)	-	25,081	14,070
Pérdida neta del año		(8,878)	-	(38,380)	(47,258)
Total resultado integral del año		(8,878)	-	(38,380)	(47,258)

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011

		Período de Transición año 2011	
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
<i>(US Dólares)</i>			
Patrimonio de acuerdo a NEC		(762,862)	(771,740)
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Provisión de inventario por deterioro	(a)	-	(110,616)
Amortización de cargos diferidos	(b)	(228,670)	(176,037)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(c)	(6,969)	(12,447)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(d)	854	25,935
Total ajustes		(234,785)	(273,165)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		(997,647)	(1,044,905)

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionista el 25 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Provisión de Inventarios por Deterioro

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía registró una provisión para todos sus inventarios caducados por US\$110,616 a la fecha de transición, al 31 de Diciembre del 2011.

b) Amortización de Cargos Diferidos

Bajo NEC, los cargos diferidos eran amortizados por la Compañía de acuerdo con el método de línea recta en un periodo de 3 años. Con la aplicación de las NIIF para las PYMES, estos cargos diferidos no representan ningún beneficio económico futuro que se han atribuido al mismo y fluyan a la Compañía. Los efectos de este cambio originaron una disminución en los saldos de cargos diferidos y un aumento en el déficit acumulado por US\$228,670 y US\$176,037 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Con la aplicación de las NIIF para las PYMES, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación patronal y desahucio por el monto total de la obligación que no había sido reconocido bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue en el déficit acumulado por US\$6,969 y US\$12,447 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

d) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

Los efectos fueron el registro de un activo por impuestos diferidos y una disminución en el déficit acumulado por US\$854 y US\$25,935 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

El efecto de la aplicación de las NIIF implica el registro de un crédito por US\$25,081 al gasto de impuesto diferido en el año 2011.

Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

En adición a las diferencias descritas en el párrafo anterior, no existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares)	1 de Enero 2011
		(Reexpresado Nota 3)	
Caja	200	200	200
Bancos	47,615	71,322	5,890
	47,815	71,522	6,090

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales, los fondos son de libre disposición.

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011 (US Dólares)	1 de Enero 2011
		(Reexpresado Nota 3)	
Deudores comerciales:			
Clientes	844,019	520,304	361,007
Provisión para cuentas dudosas	(28,128)	(5,215)	-
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	2,178	6,830	16,931
Empleados	25,169	28,935	37,800
Otras	2,500	2,500	2,500
	845,738	553,354	418,238

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar(continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos, con vencimientos de hasta 60 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar empleados representan préstamos para compra de vehículos, con plazos promedios de 40 meses e interés del 6%.

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

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Por vencer	645,203	337,299	226,194
Vencidos:			
1 - 30	107,824	124,422	66,876
31 - 60	41,328	43,974	13,766
61 - 90	27,159	4,371	1,503
91 en adelante	22,505	10,238	52,668
	844,019	520,304	361,007

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Saldo al principio del año	(5,215)	-
Provisión con cargo a resultados	(22,913)	(5,215)
Saldo al final del año	(28,128)	(5,215)

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
			(US Dólares)		
			(Reexpresado Nota 3)		
Por cobrar no corriente:					
Laboratorio La Sante Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	1,097,806	393,060	-
Medigener del Ecuador Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	372,450	-	-
Carvalecuador S. A.	Compañía	Ecuador	102,600	102,600	102,600
Comercializadora Vallecilla Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	992	992	992
			1,573,848	496,652	103,592
Por pagar no corriente:					
Manufactura Mundial – Panamá	Compañía	Panamá	2,853,044	1,673,553	664,569
Laboratorio La Sante - Colombia	Compañía	Colombia	148,063	113,066	44,050
Manufactura Mundial Farmacéutica - Colombia	Compañía	Colombia	35,569	-	12,795
Laboratorio La Sante Cía. Ltda.	Compañía	Ecuador	-	780,000	1,053,872
Otros			194	195	113
			3,036,870	2,566,814	1,775,399

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por servicios de asistencia técnica y publicidad y préstamos, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

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

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Compras de productos farmacéuticos	1,247,629	1,067,404
Otros ingresos (gastos):		
Servicios de asistencia técnica	266,071	620,000

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada (continuación)

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

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía GALENOECUADOR CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos fijos y comisiones	60,372	58,212
Sueldos adicionales	25,951	30,389
Beneficios sociales	14,884	14,975
	<u>101,207</u>	<u>103,576</u>

7. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Productos farmacéuticos	322,744	480,777	283,595
Importaciones en tránsito	-	-	2,196
Provisión por deterioro de inventarios	-	(110,616)	-
	<u>322,744</u>	<u>370,161</u>	<u>285,791</u>

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios (continuación)

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 180 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

Los movimientos de la cuenta "provisión por deterioro de inventarios" fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Saldos al principio del año	(110,616)	-
Provisión con cargo a resultados	(104,002)	(110,616)
Baja de inventarios	214,618	-
Saldos al final del año	-	(110,616)

8. Equipos

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	Total Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Costo o valuación:						
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	2,133	8,266	-	10,399	(2,819)	7,580
Adiciones	-	823	103,808	104,631	(7,349)	97,282
Ventas y/o retiros	(2,133)	(670)	-	(2,803)	831	(1,972)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	-	8,419	103,808	112,227	(9,337)	102,890
Adiciones	-	19,756	70,214	89,970	(42,445)	47,525
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	28,175	174,022	202,197	(51,782)	150,415

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Proveedores	104,940	36,029
Beneficios sociales	66,558	55,769
Participación de trabajadores	4,218	377
Otras	5,598	1,410
	181,314	93,585

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 60 días y sin interés,

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	30,763	-
Provisiones	193,337	377
Pagos	(168,331)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	55,769	377
Provisiones	203,319	4,218
Pagos	(192,530)	(377)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	66,558	4,218

10. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	30,548	27,542	10,559
	30,548	27,542	10,559
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	26,817	22,434	4,267
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3,539	5,153	3,074
	30,356	27,587	7,341

Al 31 de Diciembre del 2012, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2012 y de años anteriores.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos(continuación)

Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta “impuesto a la renta por pagar” por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	18,953	11,011
Pagos	(18,953)	(11,011)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Gasto del impuesto corriente	(18,953)	(11,011)
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(25,935)	25,081
	(44,888)	14,070

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	23,904	2,133
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	14,909	27,902
Utilidad gravable	38,813	30,035
Tasa de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	8,927	7,208
Impuesto a la renta mínimo	18,953	11,011
Retenciones en la fuente	(18,953)	(11,011)
Impuesto a la renta causado	-	-

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta(continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2011) 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 saldo 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, 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.

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 la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias(continuación)

. Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

. Impuestos Ambientales

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

. Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el 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)

10. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	1 de Enero del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2011 (US Dólares)	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012
Activo por impuesto diferido:					
Provisión de inventario por deterioro	-	24,336	24,336	(24,336)	-
Obligación por beneficios definidos	854	745	1,599	(1,599)	-
Subtotal	854	25,081	25,935	(25,935)	-

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente. La Compañía al 31 de Diciembre del 2012, reversó este impuesto por no ser deducible en el futuro.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	23,904	2,133
Impuesto a la renta corriente	18,953	11,011
Tasa efectiva de impuesto	79.29%	516.22%

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
	(Reexpresado Nota 3)		
Jubilación patronal - beneficios post empleo	7,564	5,178	3,089
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	10,722	7,269	3,880
	18,286	12,447	6,969

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	5,178	3,089
Costo de los servicios del período corriente	2,386	2,715
Costo por intereses, ganancias (pérdidas) actuariales	-	204
Reversión de reservas	-	(830)
Saldo al fin del año	7,564	5,178

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	7,269	3,880
Costo de los servicios del período corriente	3,453	3,765
Costo por intereses	-	286
Reversión de reservas	-	(662)
Saldo al fin del año	10,722	7,269

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2011 por un actuario independiente.

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

	2012	2011
	(US Dólares)	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	5,839	6,480
Intereses sobre la obligación	-	490
Revisión de reservas	-	(1,492)
	-	5,478

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

13. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado consiste de 5.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Déficit Acumulado

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en el déficit acumulado de US\$236,101 y US\$273,165 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Sueldos	513,007	436,000
Beneficios sociales e indemnizaciones	216,938	200,537
Muestras médicas	196,234	151,215
Comisiones	157,671	146,885
Provisión de inventarios por deterioro	105,810	110,616
Depreciación	41,504	6,241
Amortizaciones	6,412	1,071
Fletes y transporte	24,065	20,088
Provisión para cuentas incobrables	22,913	-
Eventos y congresos	20,703	137,253
Gasto de viajes	14,283	33,795
Envases y empaques	13,824	5,165
Combustibles y lubricantes	8,600	8,745
Honorarios profesionales	9,535	6,598
Seguros	5,049	7,711
Obsequios	-	27,009
Otros	28,631	60,849
	1,385,179	1,359,778

15. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Amortizaciones	4,948	718
Honorarios profesionales	14,914	12,363
Sueldos y beneficios sociales	10,105	13,385
Mantenimientos y reparaciones	4,015	2,725
Impuestos y contribuciones	2,939	410
Arriendos	-	15,456
Participación de trabajadores	4,218	377
Servicios básicos	-	689
Otros	12,925	12,172
	54,064	58,295

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Negocio en Marcha

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía tiene un déficit acumulado de US\$290,889 (US\$1,049,905 en el 2011) 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.

17. Precios de Transferencias

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\$6,000,000 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.

De acuerdo a la Resolución del Servicio de Rentas Internas No.464 de fecha 24 de Enero del 2013, reformó el contenido del anexo y del informe de precios de transferencias, como sigue: los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deberán presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$6,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe integral de precios de transferencias.

GALENOECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

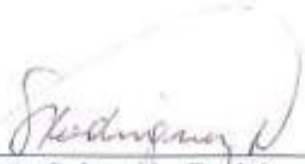
17. Precios de Transferencias (continuación)

La obligación de presentar el anexo e informe según los requerimientos establecidos, en la Resolución No.464, no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de transacción con partes relacionadas, si los precios pactados en dichas transacciones corresponde al principio de plena competencia.

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 2012.



Econ. Norma Castillo Donoso
Gerente



Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General