

GINSBERG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Cifras expresadas en dólares)

1. INFORMACION GENERAL

NIC 1.126 a La constitución de la empresa GINSBERG ECUADOR S.A. fue tramitada en la Notaría Cuadragésima del Cantón Quito, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa con fecha 15 de marzo del 2006: Posteriormente, la Superintendencia de Compañías aprobó su constitución mediante Resolución No. 06.Q.IJ con fecha 23 de marzo del 2006; finalmente fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No.15365, tomo 137 y registrada con fecha 15 de abril de 2006.

b El objeto social de la compañía GINSBERG ECUADOR S.A. es la producción de medicamentos, de productos bulímicos, farmacéuticos, odontológicos, cosméticos, veterinarios y alimenticios, importación, exportación de productos farmacéuticos químicos, cosméticos, odontológicos, alimentos, etc., terminados, semielaborados y demás insumos. Distribución comercialización y producción de medicamentos alimentos y productos odontológicos médicos, químicos veterinarios cosméticos, al por mayor y menor en representación de Empresas nacionales e internacionales. Conforme lo establece el Artículo Sexto, literal a de la Escritura de Constitución.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1p112(a) 1p117(b) 1p119

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

1p116 Los estados financieros del Ginsberg Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Ecuador. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización de propiedad planta y equipo, y valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la empresa.

NIC 19, "Retribuciones a los empleados" se modificó en junio de 2011. El impacto sobre la Empresa será el siguiente: reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado integral cuando surjan; reconocer inmediatamente todos los costes de los servicios pasados; y sustituir el coste por intereses y el rendimiento esperado de los

activos afectos al plan por un importe neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por prestaciones definidas. NIIF 9 "Instrumentos financieros" aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valoración: aquellos valorados a valor razonable y los valorados a coste amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial.

Para los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado integral en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. La empresa todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y pretende adoptar la NIIF 9 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 13, "Determinación del valor razonable", pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplía el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIFs o US GAAP.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado integral.

16p73(a) 16p35(b) 16p15 16p17 39p98(b) Los terrenos y construcciones comprenden principalmente la planta de producción, y oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la amortización correspondiente en el caso de las construcciones. Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente (una vez por año) para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier amortización acumulada en la fecha de la revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de Propiedad, planta y equipo se contabilizó por su coste histórico menos la depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

16p12 Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

16p39 1p79(b) 16p40 16p41 Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto.

1p119 Inventarios

2p36(a),9 2p10,25 23p6,7 2p28,30 39p98(b)

Los Inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método promedio. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses.

1p119 Cuentas comerciales a cobrar

NIIF7p21 Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios que ofrece la empresa. En todos los casos se espera cobrar la deuda en un año o menos, por lo que se clasifican como activos corrientes. En el caso contrario, se han calculado el interés a partir de los 90 días de retraso en el pago.

1p119 Efectivo y equivalentes al efectivo

NIIF7p21 7p45 El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, y los descubiertos bancarios.

1p119 Capital social

NIIF7p21 32p18(a) Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto, se realizó incremento de capital en el 2012 con las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y la reserva legal disponible.

1p119 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

NIIF7p21 Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

1p119 Obligaciones con Instituciones Financieras

NIIF7p21 39p43 39p47 Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

1p119 Impuestos corrientes y diferidos

12p58 12p61A El gasto por impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

12p24 12p15 12p47 Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, los impuestos diferidos, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

12p24 12p34 Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, en el caso del balance de Ginsberg que se está analizando es producto de las diferencias en valuación de activos, y provisiones cuentas incobrables.

1p119 Beneficios a los empleados

19p120A *Obligaciones post empleo* Ginsberg realiza una provisión para entregar a sus empleados jubilados. El derecho a este tipo de prestaciones normalmente está condicionado a la permanencia del empleado en plantilla hasta su jubilación y durante un mínimo determinado de 25 años. Los costes esperados de estas prestaciones se devengan durante la vida laboral de los empleados usando la misma metodología contable que la que se utiliza para los planes de pensiones de prestaciones definidas. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia, y los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el resultado integral en el periodo en que las mismas se originan. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios cualificados independientes.

19p133 19p134 19p140 *Indemnizaciones por cese* Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de Ginsberg de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. Ginsberg reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual, de igual manera que en los cálculos jubilares la empresa ha contratado actuarios independientes para la realización de dichos cálculos.

1p119 Reconocimiento de ingresos

18p35(a) Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la empresa. Para estos cálculos la empresa basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

18p14 Ventas de bienes al por menor Ginsberg gestiona las ventas de sus productos a distribuidoras, cadenas de farmacias e instituciones gubernamentales. Las ventas de productos se reconocen cuando la venta se hace efectiva al entregar un producto al cliente. Las ventas al por menor normalmente son a crédito. Es política de la empresa vender sus productos al cliente con un derecho de devolución 90 días antes de la caducidad del mismo ya que así lo exige la Ley de Salud Pública. Para estimar y provisionar esas devoluciones en el momento de la venta, la empresa se basa en su experiencia acumulada, no mantiene ningún programa de fidelización.

18p20 La empresa vende servicios de fabricación, acondicionamiento y manejo logístico de medicamentos. Para las ventas de servicios, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

18p30 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, Ginsberg reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

3 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

NIIF7p31 Factores de riesgo financiero

Las actividades de Ginsberg exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, en compra de maquinaria, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de Ginsberg se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la empresa. Ginsberg emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

NIIF7p33(a)(b) NIIF7p22(c) El riesgo de tipo de interés de Ginsberg surge de las Obligaciones con Instituciones Financieras. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen a la empresa a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a

tipo de interés fijo exponen a la empresa a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La política de Ginsberg es mantener aproximadamente el 60% de su financiación en instrumentos a tipo fijo.

NIIF7p33(a)(b) El riesgo de crédito, excepto el referido a las cuentas a cobrar, se gestiona a nivel de la empresa. Cada una de las sucursales es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales, se toma precauciones como revisión de buró de crédito, y en ciertos casos incluso garantías.

NIIF7p34(a) Riesgo de liquidez La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en el Departamento de Finanzas de Ginsberg el mismo hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez del Grupo con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas en todo momento para que Ginsberg no incumpla los límites ni los índices establecidos por la financiación. Estas predicciones tienen en cuenta los planes de financiación de deuda de la empresa, el cumplimiento de ratios, el cumplimiento con los objetivos internos y, en caso de ser de aplicación, los requisitos regulatorios o legales externos.

1p134,135, GI10 Gestión del capital

Los objetivos de Ginsberg a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el coste de capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, Ginsberg podría ajustar el importe de los dividendos pagados a los propietarios, devolverles capital, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda.

En línea con el sector, Ginsberg hace un seguimiento del capital en base al índice de endeudamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes" como se muestra en el balance) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" del balance consolidado más la deuda neta.

	2013	2012
Recursos ajenos totales	7195733.02	3562682.09
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	56472.54	17748.47
Deuda neta	7139260.48	3544933.62
Patrimonio neto total	944559.25	1534809.93
Capital total	1147000.00	1147000.00
Índice de endeudamiento	0.78	2.31

NIIF7p27B(a) Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Las técnicas de valoración maximizan el uso de datos observables de mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida

posible en estimaciones específicas de las entidades. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2. Si uno o más datos de los significativos no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el Nivel 3. Las técnicas específicas de valoración de instrumentos financieros incluyen:

- ✓ Precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- ✓ El valor razonable de permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas.
- ✓ El valor actual de los futuros de moneda extranjera se determina usando los tipos de cambio a futuro a la fecha de balance, descontándose el importe resultante a su valor actual.
- ✓ Otras técnicas, como el análisis de los flujos de efectivos descontados, se usan para analizar el valor razonable del resto de instrumentos financieros.

4 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

1p125 Ginsberg hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Impuesto sobre las ganancias

Ginsberg está sujeto al impuesto sobre las ganancias de un 23% para el periodo 2012 y 22 % para 2013. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. Ginsberg reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

NIIF8p32 El desglose de los ingresos por bienes y servicios es como sigue:

Análisis de ingresos por categoría	2012	2013
- Venta de bienes	3,699,797.50	4.537.138,86
- Ingresos por servicios	2,005,337.00	3.560.285,38

Gastos por naturaleza

1p104 Cambios en Inventarios de productos terminados y en curso \$487914.72

1p104 Materias primas y consumibles utilizados	\$	3.346.006,58
---	----	--------------

1p104 Gasto por Beneficios a los empleados (Nota 10a)	\$	863097,60
--	----	-----------

1p104 Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	\$	290132,99
---	----	-----------

1p104 Gastos de transporte	\$	16516,21
-----------------------------------	----	----------

1p104 Costes de publicidad	\$	1231435,42
-----------------------------------	----	------------

1p104 Pagos por arrendamientos operativos	\$	21952,00
--	----	----------

1p104 Otros gastos

Total coste de ventas, gastos de distribución y gastos de administrac

Gastos por beneficios a empleados

19p142 Sueldos y salarios incluyendo beneficios	\$	124271,11
--	----	-----------

19p120A(g) Costes de pensiones – planes de beneficios definidas	\$	22.879,40
--	----	-----------

19p120A(g) Otras prestaciones post-empleo	\$	29.405,06
--	----	-----------

Ingresos y Gastos financieros

NIIF7p20(b) Gasto por intereses:

Préstamos con entidades de crédito	\$	61.735,54
------------------------------------	----	-----------

Ingresos financieros:

NIIF7p20(b) - Ingresos por intereses en préstamos a entidades no vinculadas	\$	5.639,87
--	----	----------

Propiedad Planta y Equipo

TOTAL	Maquinaria Eq.	Mobiliario	Equipocomp
16p73(d) A 1 de enero de 2013			
Importe neto en libros inicial	2982107.05	99876.93	37355.60
16p73(e)(ix) Bajas	0.00	0.00	0.00
16p73(e)(i) Altas			
IMPORTE AL 31 DE DICIEMBRE 2012	\$3454000.00		\$6837.32

Cientes y otras cuentas por cobrar

1p77 Clientes	\$ 1172489.45
Menos: provisión	\$ 87881.40
1p78(b) Clientes – neto	\$ 1084608.05
1p78(b) Pagos anticipados	\$ 81640.16
1p78(b) Cuentas a cobrar a partes vinculadas	\$573246.81

Transacciones con partes vinculadas**24Rp18(a) Compra de bienes y servicios**

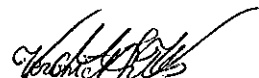
Saldos al cierre derivados de la venta y compra de bienes y servicios

Cuentas a cobrar a partes vinculadas \$634371.38

Cuentas a pagar a partes vinculadas \$2044653.06

24Rp18,1p77 *Préstamos a partes vinculadas*
\$573246.81


GERENTE GENERAL
GINSBERG ECUADOR S.A.


CONTADORA