

ECUADERM S.A.

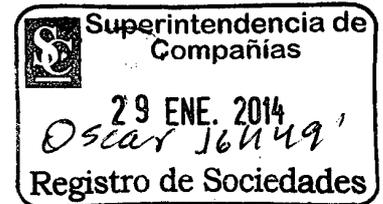
3241

**BIODERMA**  
LABORATOIRE DERMATOLOGIQUE

*006*

Quito, 28 de Enero del 2014

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE QUITO**  
Ciudad.-



**Ref.: ECUADERM S.A. Expediente No. 158572**

De mis consideraciones:

Por medio del presente yo, Ernán Enrique Segovia Rojas con número de pasaporte D0378116, en mi calidad de Representante Legal de la compañía ECUADERM S.A. con RUC 1792118271001, y dando contestación al trámite N° 3018 del 24 de enero del 2014, entrego el original del Informe de Notas a los Estados Financieros para su revisión.

Atentamente,

ECUADERM S.A.

*OK*  
**Ernán Enrique Segovia Rojas**  
GERENTE GENERAL



JOSE MANUEL ABASCAL N.3943 Y PORTETE  
TELF: 593 2 2269-520 - 2272-286 - 2247-397  
www.bioderma.com  
bioproteccion@ecuaderm.com

# **Ecuaderm S.A.**

## **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

### **1. Identificación de la Compañía**

**Ecuaderm S.A.** fue constituida en la ciudad de Quito el 3 de diciembre del 2007 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de enero del 2008, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

### **2. Operaciones**

La Compañía tiene como objeto social la importación, exportación, reexportación, fabricación, comercialización, adquisición, producción, acopio de tipo y clase, de productos de cuidado corporal, perfumes y cosméticos.

### **3. Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2012.

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para PYMES presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.



# Ecuaderm S.A.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

## **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

### Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del período que ocurre.

# Ecuaderm S.A.

## Vida útil de los equipos

La determinación de las vidas útiles involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

## Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

## Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

## **e) Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Ecuaderm S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a la disposición de su constituyente.

# Ecuaderm S.A.

## f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

### Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales y no contienen operaciones de crédito o financiamiento, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 90 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro. Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

# Ecuaderm S.A.

## ii) Pasivos financieros

Los pasivos con acreedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

## g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

## h) Equipos, neto

Son reconocidos como equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

## i) Medición en el reconocimiento inicial

Los equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de los equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

# Ecuaderm S.A.

## ii) Medición posterior

Los elementos de equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados cuando ocurre.

## i) **Depreciación de los equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

## j) **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos 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. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

# **Ecuaderm S.A.**

## **i) Impuesto Corriente**

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

## **ii) Impuesto Diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

## **k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

# Ecuaderm S.A.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

## **I) Beneficios a los empleados**

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad líquida de acuerdo con disposiciones legales.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% para el año 2012 y 6.50% para el año 2011, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

# **Ecuaderm S.A.**

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

## **Beneficios de terminación**

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no ha existido pasivo por este concepto.

## **m) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

### **i) Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos para el cuidado corporal, y se presentan netos de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

## **n) Costos de venta**

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

# Ecuaderm S.A.

## **o) Gastos**

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## **p) Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía como es el servicio hotelero, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## **q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## **4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)**

**Ecuaderm S.A.** preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

# Ecuaderm S.A.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF para PYMES, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la sección 35 - Transición a la NIIF para PYMES.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para PYMES requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF para PYMES, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición):

	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>483.246</b>	<b>422.861</b>
<u>Corrección de error:</u>		
Registro del gasto y pasivo por el 15% de participación trabajadores	(18.105)	(17.505)
Registro del gasto y el pasivo por Impuesto a la renta	(26.798)	(42.809)
<u>Efectos por conversión a NIIF:</u>		
Regularización de la cartera de clientes	(7.703)	(7.703)
Regularización de otras cuentas por pagar	8.826	(2.372)
Reserva de Jubilación patronal y desahucio	(16.655)	(9.512)
Regularización de anticipos de proveedores	(146.862)	(96.939)
Regularización de la depreciación de activos	4.584	3.132
Regularización de crédito tributario IVA	4.958	4.958
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	50.396	52.496
Impuesto diferido por depreciación de activos	(1.146)	(783)
<b>Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)</b>	<b>334.741</b>	<b>305.824</b>

## Ecuaderm S.A.

- b) Reconciliación entre el resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>31-dic-11</u>
<b>Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>120.700</b>
Regularización de otras cuentas por pagar	11.197
Reserva de Jubilación patronal y desahucio	(7.143)
Regularización de anticipos de proveedores	(49.923)
Regularización de la depreciación de activos	1.452
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	(2.100)
Impuesto diferido por depreciación de activos	(363)
Registro del gasto y pasivo 15% por participación trabajadores	(18.105)
Registro del gasto y pasivo por impuesto a la renta	(26.798)
<b>Resultado neto bajo Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)</b>	<b>28.917</b>

- c) Explicaciones de las principales diferencias

i) *Regularización de cuentas por cobrar y por pagar*

La Compañía en sus estados financieros bajo NEC registraba saldos por cobrar y por pagar a clientes, proveedores y otros, los cuales fueron depurados y ajustados con el fin de presentar saldos razonables sobre los cuales tenga derecho y obligación al cierre de cada uno de los años contables presentados.

ii) *Impuestos diferidos por pérdidas tributarias*

La Compañía registró pérdidas tributarias por US\$12.309 y US\$191.968 correspondientes a los años 2009 y 2008 respectivamente, los cuales, de acuerdo a lo indicado por la legislación tributaria vigente, se pueden amortizar en un máximo de 25% de la utilidad de cada ejercicio hasta por 5 años después de haber declarado dichas pérdidas; por lo cual la administración considerando una proyección de utilidades en años siguientes que podrían recuperar dichas pérdidas, ha amortizado el saldo de las pérdidas tributarias existentes, lo cual genera un impuesto diferido activo sobre los estados financieros.

iii) *Impuestos diferidos por depreciación de activos*

La Compañía ha realizado la regularización de la depreciación de los activos en base a su vida útil, lo cual ha ocasionado un ajuste sobre los saldos mantenidos en los estados financieros. La regularización de estos saldos dio como resultado el reconocimiento de un impuesto diferido pasivo que fue registrado en las cuentas patrimoniales de Resultados

# **Ecuaderm S.A.**

Acumulados y Resultados Acumulados por NIIF 1era Vez correspondientes a los años 2011 y 2010, respectivamente.

*iv) Reserva para jubilación patronal y desahucio*

De acuerdo a las políticas de la Compañía y de acuerdo a la sección de Beneficios a los Empleados ha procedido a registrar una provisión para beneficios definidos de acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en base al estudio actuarial practicado por un perito calificado, pasivo que no era registrado bajo la anterior normativa contable debido a que fiscalmente solo es deducible el gasto por este concepto de empleados con más de 10 años de servicio.

*v) Participación trabajadores e impuesto a la renta*

La Compañía ha procedido con el registro del gasto por 15% participación a trabajadores e Impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 afectando al resultado del ejercicio contable correspondiente, ya que esta situación representa una corrección de error para registrar tanto el gasto como el pasivo en el periodo al cual corresponde.

## **5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### **a) Riesgos Financieros**

*i) Riesgo de crédito*

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es desde 30 a 90 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema de retraso en cobro.

# Ecuaderm S.A.

## ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

### - Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por la oferta y la demanda que exista en el mercado de la industria dermo-cosmética. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado de productos para el cuidado corporal.

## b) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado. La Compañía no ha mantenido obligaciones con financiamiento durante el año 2012 y 2011, ni con proveedores, ni con instituciones financieras.

## c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

# Ecuaderm S.A.

## 6. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	11.438	7.832
Instituciones financieras locales	59.245	87.058
<b>Total</b>	<b>70.683</b>	<b>94.890</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

## 7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales Clientes locales (1)	493.037	192.043
Otras cuentas por cobrar Empleados	25.803	13.581
Anticipo a proveedores	6.303	5.204
	525.143	210.828
Impuestos anticipados	65.807	59.646
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(5.044)	(5.044)
<b>Total</b>	<b>585.906</b>	<b>265.430</b>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes locales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas siendo la política de crédito máximo a 90 días. Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales locales clasificados por cliente es como sigue:

## Ecuaderm S.A.

<u>Cilente</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	262.049	64.724
Difare S.A.	71.235	21.403
Farmaenlace Cia. Ltda.	50.052	27.408
Econofarm S.A.	35.247	13.192
Dermaexpert S.A.	12.178	5.937
Punto Pharma	10.821	8.719
Comfarpi-Jorge Pino San Marín	8.081	
Alergo-der S.A.	7.556	3.788
Almacenes de Prati S.A.	7.360	15.244
Tello Vera Carmen Beatriz	4.802	1.318
Varios	23.656	30.410
<b>Total clientes</b>	<b>493.037</b>	<b>192.143</b>

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 35 clientes activos en el 2012 (39 clientes activos en el 2011).

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	334.001	161.496
Cartera vencida entre 1 y 360 días	157.777	29.209
Cartera vencida mayor a 1 año	1.259	1.438
<b>Total</b>	<b>493.037</b>	<b>192.143</b>

- (2) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo en la recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido la provisión por cada cuenta individual. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el total de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar asciende a US\$5.044.

### 8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Inventarios disponibles para la venta (1)</b>		
Atoderm	24.936	8.106
Photoderm	199.368	99.289
Sebium	42.825	15.926
Sensibio	44.881	17.064
White Objective	33.783	31.453
	<b>345.793</b>	<b>171.838</b>
<b>Importaciones en tránsito (2)</b>	<b>183.247</b>	<b>342.733</b>
<b>Total</b>	<b>529.040</b>	<b>514.571</b>

# Ecuaderm S.A.

(1) El inventario para vender corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Keyderm Latin America Inc., dichos productos son distribuidos localmente a varios clientes.

(2) El inventario en tránsito comprende importaciones de productos que fueron liquidadas a inicio del año inmediato al 2012 y 2011, respectivamente.

## 9. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de otros activos corrientes está compuesto por suministros publicitarios que son tratados como gasto en el periodo en el cual se genere su uso, y es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Muestras médicas	58.759	38.074
Material publicitario	31.539	7.490
<b>Total</b>	<b>90.298</b>	<b>45.564</b>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se han registrado como gastos de promoción y publicidad US\$93.612 y US\$1.647, respectivamente, por el consumo de estos suministros.

## 10. Equipos- Neto

El movimiento de los equipos- neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012			
	Saldo al			Saldo al
	inicio del año	Adiciones	Depreciación	Final del año
<u>Costo:</u>				
Equipo de Computación	10.246	3.285		13.532
Equipos de Oficina	2.538	1.684		4.223
Vehículos	52.004	17.937		9.941
Muebles y Enseres	9.066	673		9.739
<b>Total costo</b>	<b>73.855</b>	<b>23.579</b>		<b>97.434</b>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Equipo de Computación	(8.324)		(1.268)	(9.592)
Equipos de Oficina	(697)		(299)	(996)
Vehículos	(13.618)		(11.596)	(25.214)
Muebles y Enseres	(2.203)		(1.151)	(3.354)
<b>Total depreciación</b>	<b>(24.842)</b>		<b>(14.314)</b>	<b>(39.156)</b>
<b>Total</b>	<b>49.013</b>	<b>23.579</b>	<b>(14.314)</b>	<b>58.278</b>

# Ecuaderm S.A.

2011				
	Saldo al			Saldo al
	inicio del año	Adiciones	Depreciación	Final del año
<i>Costo:</i>				
Equipo de Computación	8.705	1.541		10.246
Equipos de Oficina	2.538	0		2.538
Vehículos	40.398	11.606		52.004
Muebles y Enseres	6.873	2.193		9.066
<b>Total costo</b>	<b>58.514</b>	<b>15.341</b>		<b>73.855</b>
<i>Depreciación acumulada</i>				
Equipo de Computación	(7.553)		(771)	(8.324)
Equipos de Oficina	(433)		(264)	(697)
Vehículos	(5.151)		(8.467)	(13.618)
Muebles y Enseres	(1.338)		(865)	(2.203)
<b>Total depreciación</b>	<b>(14.475)</b>	<b>-</b>	<b>(10.367)</b>	<b>(24.842)</b>
<b>Total</b>	<b>44.039</b>	<b>15.341</b>	<b>(10.367)</b>	<b>49.013</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de equipos se registra dentro de los gastos de administración.

## 11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior (nota 12) (1)	552.949	468.793
Proveedores locales (2)	87.997	54.034
	<b>640.946</b>	<b>522.827</b>
Obligaciones con empleados	30.871	31.047
Acreedores varios (3)	43.673	12.241
Participación trabajadores (4)	38.709	18.105
<b>Total</b>	<b>754.199</b>	<b>584.220</b>

(1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a su compañía relacionada Keyderm Latin America Inc.

(2) Un detalle de los proveedores locales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

# Ecuaderm S.A.

<u>Proveedor</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	30.401	9.637
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	8.682	
Editores Nacionales Sociedad Anónima (ENSA)	5.423	
Smartfull S.A.	3.564	
Ferrao Food Services Cía. Ltda.	2.236	
Almacenera del Agro S.A. Almagro	2.209	
Farmaenlace Cía..Ltda.	2.182	560
Granda Teran Jenny del Carmen	1.434	
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	1.269	
Dataquest S.A.	1.254	992
Varios	29.343	42.845
<b>Total proveedores locales</b>	<b>87.997</b>	<b>54.034</b>

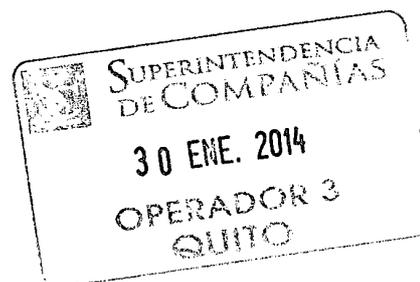
La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 90 días.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	78.863	53.541
Proveedores vencidos mayor a 360 días	9.134	493
<b>Total</b>	<b>87.997</b>	<b>54.034</b>

(3) El rubro de acreedores varios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones y estimaciones	20.675	
Empleados	5.232	136
Tarjetas de crédito	9.940	6.240
Otros	7.826	5.865
<b>Total</b>	<b>43.673</b>	<b>12.241</b>



# Ecuaderm S.A.

(4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el siguiente es un movimiento de la participación de trabajadores:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	18.105	17.505
Provisión del año	38.709	18.105
Pagos	(18.105)	(17.505)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>38.709</b>	<b>18.105</b>

## 12. Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 mantiene saldos pendientes de pago por US\$552.949 y US\$468.793, respectivamente, a su relacionada Keyderm Latin America Inc. (Véase nota 11).

Durante los años 2012 y 2011 la compañía adquirió inventarios de su relacionada por US\$1.088.039 y US\$ 1.133.570, respectivamente.

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la gerencia como personal clave de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo	79.151	68.594
Beneficios definidos	3.274	1.846
<b>Total</b>	<b>82.425</b>	<b>70.440</b>

## 13. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

# Ecuaderm S.A.

(4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el siguiente es un movimiento de la participación de trabajadores:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	18.105	17.505
Provisión del año	38.709	18.105
Pagos	(18.105)	(17.505)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>38.709</b>	<b>18.105</b>

## 12. Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 mantiene saldos pendientes de pago por US\$552.949 y US\$468.793, respectivamente, a su relacionada Keyderm Latin America Inc. (Véase nota 11).

Durante los años 2012 y 2011 la compañía adquirió inventarios de su relacionada por US\$1.088.039 y US\$ 1.133.570, respectivamente.

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la gerencia como personal clave de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo	79.151	68.594
Beneficios definidos	3.274	1.846
<b>Total</b>	<b>82.425</b>	<b>70.440</b>

## 13. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

# Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (2)	258.060	76.283
<b>Menos: 15% participación a trabajadores (nota 11)</b>	<b>(38.709)</b>	<b>(18.105)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>219.351</b>	<b>58.178</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>21.003</b>	<b>9.064</b>
<b>Más: Efectos de conversión NIIF (1)</b>		<b>44.417</b>
<b>Menos: Amortización de pérdidas tributarias</b>	<b>(60.089)</b>	
<b>Base imponible</b>	<b>180.265</b>	<b>111.659</b>
Impuesto a la renta causado	41.461	26.798
Anticipo calculado	16.752	9.563
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>41.461</b>	<b>26.798</b>
<b>Menos: Anticipos de impuesto a la renta</b>		<b>(9.564)</b>
<b>Menos: Retenciones de impuesto a la renta</b>	<b>(33.121)</b>	<b>(21.459)</b>
<b>Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor de contribuyente)</b>	<b>8.340</b>	<b>(4.225)</b>

(1) *Corresponde a los efectos de conversión del año 2011 que no fueron incluidos en la declaración del impuesto a la renta bajo NEC debido a que la Compañía declaraba bajo NEC.*

(2) *El resultado antes de participación trabajadores del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF para PYMES y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF para PYMES al 2011 se presentan para fines comparativos.*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	41.461	26.798
Impuesto a la renta diferido	28.758	2.463
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>70.219</b>	<b>29.261</b>

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

# Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	50.451	24,00%	13.963
Más: Gastos no deducibles	2,20%	4.831	3,74%	2.175
Más: Efectos de conversión NIIF			18,32%	10.660
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(6,30%)	(13.820)		
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>18,90%</b>	<b>41.461</b>	<b>46,06%</b>	<b>26.798</b>

## b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 13-a)	8.340	
Impuesto al valor agregado	62.627	62.643
Retenciones de IVA por pagar	3.128	1.292
Retenciones en la fuente por pagar	8.120	4.616
<b>Total</b>	<b>82.215</b>	<b>68.551</b>

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año		42.809
Provisión del año	41.461	26.798
Compensaciones crédito tributario	(33.121)	(26.798)
Pagos efectuados		(42.809)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>8.340</b>	

# Ecuaderm S.A.

## c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Amortización de pérdidas tributarias	50.396	(28.667)	21.729
Corrección de depreciación	(1.146)	(91)	(1.237)
<b>Total</b>	<b>49.250</b>	<b>(28.758)</b>	<b>20.492</b>

2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Amortización de pérdidas tributarias	52.496	(2.100)	50.396
Corrección de depreciación	(783)	(363)	(1.146)
<b>Total</b>	<b>51.713</b>	<b>(2.463)</b>	<b>49.250</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son gastos netos de impuesto a la renta por US\$28.758 y US\$2.463, respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

## d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2012.

# Ecuaderm S.A.

## 14. Obligaciones con los accionistas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprenden saldos por pagar a los accionistas los cuales no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

## 15. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% para el año 2012 (6,50% en el 2011). El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	12.864	7.436
Provisión del año	1.276	5.428
<b>Saldo al final del año</b>	<b>14.140</b>	<b>12.864</b>

### Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto basado en el estudio actuarial practicado, el movimiento ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3.791	2.076
Provisión del año	1.928	1.715
<b>Saldo al final del año</b>	<b>5.719</b>	<b>3.791</b>

# Ecuaderm S.A.

## 16. Patrimonio

### Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$800 y está constituido por 800 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de US \$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### Resultados acumulados

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para PYMES por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

### **Gestión de capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en la estrategia de la Compañía.

## 17. Ingresos

El detalle de los ingresos por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

# Ecuaderm S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas por líneas de productos		
Atoderm	194.495	143.203
Photoderm	2.083.267	1.826.854
Sebium	437.002	266.265
Sensibio	246.009	182.393
White Objective	213.329	179.144
Descuentos y devoluciones	(542.983)	(482.887)
<b>Total</b>	<b>2.631.119</b>	<b>2.114.972</b>

## 18. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Gasto de Personal	258.620	219.764
Servicios	43.458	42.013
Depreciaciones y amortizaciones	20.190	16.771
Mantenimientos	14.820	4.628
Otros	162.354	65.754
<b>Total</b>	<b>499.442</b>	<b>348.930</b>
<u>Gastos de ventas</u>		
Gasto de Personal	440.975	484.340
Servicios	246.157	94.186
Mantenimientos	7.782	8.485
Otros	41	28.410
<b>Total</b>	<b>694.955</b>	<b>615.421</b>

## 19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 30 de mayo del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 20. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de Ecuaderm S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SR. ENRIQUE S. GOVIA  
GERENTE GENERAL

ECUADERM S.A.

CPA GISSÉLA URIBE  
CONTADOR

30 ENE. 2014  
OPERADOR 3  
DEBITO