

**GUTISFARMACEUTICA
ECUADOR S.A.**

**Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012**

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

- Informe de los auditores independientes dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
Compañía	-	GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
PCGA	-	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador y subsidiaria de Gutis Ltda., sociedad domiciliada en Costa Rica), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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

ABADHEL

Contralores Independientes

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

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

Base de opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía, registraba pérdidas tributarias susceptibles de compensar con las utilidades gravables que obtuviere dentro de los cinco períodos impositivos siguientes; procedió a reconocer este derecho por US\$40,670, aplicando las disposiciones técnicas de la sección 29 "Impuesto a las Ganancias" de la NIIF para las Pymes, y bajo el supuesto de que los resultados de los siguientes períodos serán positivos y permitirán aprovechar este beneficio tributario, legalmente establecido. Este activo por impuesto diferido no se reconoció, al 31 de diciembre de 2011, debido a que, según informa la Administración de la Compañía, no disponía de los datos suficientes para estimar su probable recuperación. Debido a que los elementos de juicio disponibles no son concluyentes, en el sentido de que la Compañía logrará revertir la tendencia de resultados negativos que mantiene desde hace varios años, no nos fue posible evaluar la razonabilidad del saldo del activo por impuestos diferidos ni del correspondiente efecto en los resultados del año 2012.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos, si los hubiere, de los asuntos mencionados en la sección de opinión calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes.

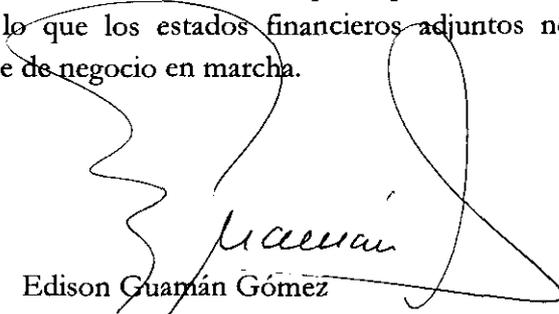
Otros Asuntos

La Nota 15 a los estados financieros adjuntos, revela que durante los años 2011 y 2012 la Compañía ha recibido apoyo financiero de sus partes relacionadas del exterior para absorber costos y gastos; de otra manera, se habrían generado pérdidas y deterioro de la situación patrimonial. La tendencia de resultados negativos, no se ha logrado superar; al 31 de diciembre de 2012, las pérdidas acumuladas son de aproximadamente US\$124 mil (neto de varias compensaciones en el pasado). Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicadas a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Estas situaciones indican que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen el desarrollo de operaciones y la obtención de ingresos que permitan soportar la estructura de costos y gastos, así como la generación de

ABADHEL
Contralores Independientes

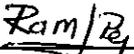
recursos a fin de atender las obligaciones liquidables a corto plazo. La Gerencia considera que continuará recibiendo el apoyo de sus partes relacionadas del exterior hasta que se pueda alcanzar autonomía operativa y financiera necesaria, por lo que los estados financieros adjuntos no requerirían ajustes relacionados con la incertidumbre de negocio en marcha.

Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Julio 19, del 2013


Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U.S. dólares)

<u>Activos</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>..31 de Diciembre de..</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	400	400
Cuentas por cobrar	6	1.213.579	1.076.483
Inventarios	7	382.645	237.836
Activos por impuestos corrientes	8	101.889	65.262
Otros activos corrientes		18.984	15.375
Total del activo corriente		<u>1.717.497</u>	<u>1.395.356</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos Fijos	9	43.483	45.738
Activo por impuestos diferidos	8	40.670	
		<u>1.801.649</u>	<u>1.441.094</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreeedores comerciales	10	279	318
Pasivos por impuestos corrientes	8	68.074	41.380
Provisiones	11	15.610	15.120
Otros pasivos corrientes	12	86.250	80.784
Total del pasivo corriente		<u>170.212</u>	<u>137.602</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Acreeedores comerciales	10	1.467.052	1.211.535
Obligaciones por beneficios definidos	13	123.563	91.882
PATRIMONIO			
(según estados adjuntos)	16	40.822	74
		<u>1.801.649</u>	<u>1.441.094</u>



Elban Ramirez
Representante Legal

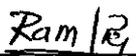


Patricia Cando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	Referencia <u>a Notas</u>	..31 de Diciembre de.. <u>2012</u>	..31 de Diciembre de.. <u>2011</u>
(En U.S. dólares)			
<i>INGRESOS</i>			
Ventas netas		4.434.423	4.127.026
<i>COSTO DE VENTAS</i>			
Costo de ventas		<u>(2.265.780)</u>	<u>(2.329.185)</u>
Utilidad bruta		2.168.644	1.797.841
<i>GASTOS</i>			
Gastos de administración	14	(413.429)	(326.081)
Gastos de ventas	14	<u>(1.719.607)</u>	<u>(1.176.661)</u>
Utilidad en operación		35.608	295.099
Participación a trabajadores	11	(600)	(547)
Otros ingresos (egresos) financieros, neto		-	(3.950)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(31.608)</u>	<u>(267.072)</u>
Utilidad antes impuesto a la renta		3.400	23.531
Impuesto a la renta	8	<u>(24.664)</u>	<u>(36.480)</u>
UTILIDA DEL AÑO		<u>(21.264)</u>	<u>(12.949)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>(21.264)</u>	<u>(12.949)</u>



 Elban Ramirez
 Representante Legal



 Patricia Cando
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en U.S. dólares)

	Reserva			Resultados Acumulados		Total
	Capital Social	Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Efecto de aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	91.423	1.070	(60.838)	(28.632)	13.023
Resultado integral del año	-	-	-	(12.949)	(12.949)	(12.949)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10.000	91.423	1.070	(60.838)	(41.581)	74
Aportes futuras capitalizaciones	62.013	-	-	-	-	62.013
Resultado integral del año	-	-	-	(21.264)	(21.264)	(21.264)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10.000	153.436	1.070	(60.838)	(62.846)	40.822

Ramirez
 Elban Ramirez
 Representante Legal

Patricio Cando
 Patricio Cando
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U.S. dólares)

..31 de Diciembre del..
2012 2011
(En U.S. dólares)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	4.297.326	3.932.511
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.547.420)	(3.696.670)
Impuesto a la renta	(34.596)	20.703
Otros ingresos (gastos), neto	(31.608)	(346.480)
Efectivo (usado) de las actividades de operación	(316.298)	(89.937)

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

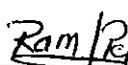
(Incremento) de activos fijos	(12.344)	(8.336)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(12.344)	(8.336)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

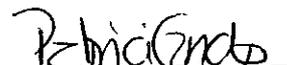
Pasivo corto plazo (préstamos)	255.516	
Aportes futuras capitalizaciones	62.013	87.520
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	317.529	87.520
 Aumento (disminución) neta de efectivo	 (11.112)	 (10.753)
Efectivo al inicio del año	400	4.066
Efectivo al final del año	(10.712)	(6.687)

Conciliación del efectivo al final del año con los saldos del Estado de Situación Financiera

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	400	400
Sobregiro bancario (Nota 12)	(11.112)	(7.087)
Saldo del efectivo al final del año	(10.712)	(6.687)



Elban Ramirez
Representante Legal



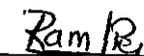
Patricia Cando
Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en U.S. dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo (utilizado) de las operaciones

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(21.264)	(12.949)
<i>Más cargos que no representan movimiento de efectivo</i>		
Depreciación de activos fijos	14.599	9.821
Estimación Incobrables	-	8.979
	(6.666)	5.851
<i>Cambios en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(137.097)	(203.494)
Inventarios	(144.809)	47.270
Activos por impuestos corrientes	(36.627)	(34.636)
Otros activos corrientes	(3.609)	(7.971)
Activo por impuestos diferidos	(40.670)	-
Acreedores comerciales	(39)	36.460
Pasivos por impuestos corrientes	26.694	34.906
Provisiones	490	28.754
Otros pasivos corrientes	(5.647)	(7.823)
Obligaciones por beneficios definidos	31.681	10.745
Efectivo (usado) por las actividades de operación	(316.298)	(89.937)



Elban Ramirez
 Representante Legal



Patricia Cando
 Contadora General

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1 Constitución

La Compañía, una subsidiaria de Gutis Ltda., de Costa Rica, fue constituida el 22 de febrero de 1995 bajo la denominación de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.**, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de marzo del mismo año. Su plazo social concluye el 03 de marzo de 2045.

El domicilio principal está registrado en Quito en la Av. De los Shyris N35-71 y Suiza. Las direcciones de sus oficinas secundarias son en Guayaquil en la ciudadela Kennedy Norte, calle Víctor Hugo Escala S/N y José Castillo; y, en la ciudad de Cuenca en la calle Jaime Roldós S/N y Huaynacapac.

1.2 Operaciones

Las principales operaciones de la compañía son la comercialización al por mayor de productos farmacéuticos tales como: inyectables, líquidos, cremas, ungüentos, supositorios, tabletas y gotas oftálmicas entre otros.

Al 31 de diciembre del 2012, el personal total de la Compañía alcanza los 38 empleados.

1.3 Regulación de precios

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el suplemento al Registro Oficial No. 423 la “Ley Orgánica de Salud”, la cual derogó expresamente el Código de la Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como los artículos 8, 9, 10, 11 y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No 59 del 17 de abril del 2000. La “Ley Orgánica de Salud” establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y consumo humano se encuentran regulados.

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES**

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.** han sido preparados con base en la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía.

Los estados financieros de acuerdo a la NIIF para las PYMES, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a la NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de presentación -

Los estados financieros de **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.** comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos de América.

2.3 Efectivo y equivalente del efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4 Cuenta por cobrar y otras cuentas por cobrar -

Los cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y se reconocen inicialmente a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye con base en el análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios –

Se muestran al costo de adquisición, calculado para mercadería comprada utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos -

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos 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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.7 Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar-

Las cuentas con acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, periodo que ocasiona que el efecto de traer a costo amortizado sea no significativo.

2.8 Sobregiros y préstamos bancarios-

Corresponden a financiamiento en cuentas bancarias corrientes. Para la presentación del estado de flujos de efectivo, los saldos de los sobregiros se consideran parte del efectivo y equivalentes.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

2.9 Impuesto a la renta –

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

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal 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 la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación este prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iv. Impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a los empleados

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

ii. Participación a trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Ingresos y gastos financieros -

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15 Compensación de saldos y transacciones –

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

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

2.16 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar y un sobregiro bancario.

i. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 6.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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 con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan 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 acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

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

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la **GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.** se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que se aprueba su ejecución.

2.18 Partidas excepcionales -

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PARA PYMES)

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con la NIIF para las Pymes. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con la NIIF para las Pymes, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Bases de presentación y principales políticas contables).

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas

La Sección 35 permite a las entidades que adoptan la NIIF para las Pymes por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva. La Compañía no requirió aplicar ninguna de estas exenciones.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según la NIIF para las Pymes reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2011, la fecha de transición a la NIIF para las Pymes, y al 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEC vs. NIIF para Pymes

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades a la fecha de transición 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

El efecto total en utilidades retenidas se muestra a continuación:

	Referencia	..31 de Diciembre del..	
	a Notas	2011	2010
		(En U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		40.480	73.861
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>			
Provisión cuentas incobrables	a	(340)	(5.340)
Valoración del inventario	b	(25.932)	(49.736)
Disminución de otras cuentas por cobrar	c	-	(230)
Cuentas por Cobrar Aseguradora Atlas	d	-	(24.660)
Reconocimiento de activos fijos	e	1.765	-
Disminución de cuentas a pagar a proveedores	f	-	8.562
Intereses implícitos en cuentas por pagar proveedores del exterior	g	73.693	73.693
Reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio	h	(28.754)	(63.128)
<i>Efecto de adopción NIIF en resultados acumulados</i>		<u>(60.838)</u>	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF		<u>74</u>	<u>13.023</u>

- a) Provisión Cuentas Incobrables:** Según los PCGA locales, la provisión acumulada de incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más de un importe general por las pérdidas esperadas futuras. Las NIIF para PYMES no permite reconocer una desvalorización basada en las pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha eliminado de la provisión acumulada.
- b) Valoración del inventario:** De acuerdo con la NIIF para las Pymes una entidad debe medir, a la fecha de presentación de los estados financieros, sus inventarios al menor entre su costo histórico y el correspondiente valor neto de realización, con este ajuste, se cumple este requerimiento de valoración de los inventarios, las bajas en el valor de los inventarios se han registrado en los resultados del correspondiente periodo.

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

- c) *Disminución de otras cuentas por cobrar:* Baja activos que no cumplen con la NIIF para las Pymes.
- d) *Reclamación por cobrar a MAPFRE ATLAS Cía. de Seguros S.A.:* Desde años anteriores la Compañía mantenía una reclamación a esta aseguradora. Para el proceso de adopción de la NIIF para las Pymes se determinó que esta reclamación ya no se iba a recuperar. La Administración obtuvo de las relacionadas del exterior la absorción de US\$ 334.324, y el saldo de US\$ 24.660 se aplicó a los resultados de adopción de la NIIF para Pymes.
- e) *Reconocimiento de activos fijos:* De acuerdo con el párrafo 35.7 a) se reconocen activos controlados por la Compañía de los que se esperan beneficios económicos futuros.
- f) *Disminución de cuentas a pagar a proveedores:* De acuerdo al literal 35.7 b) se dan de baja pasivos que no cumplen con la NIIF para las Pymes.
- g) *Disminución de cuentas por pagar proveedores del exterior:* De acuerdo con las estimaciones de pago de los saldos con las relacionadas del exterior la Compañía registró este ajuste para traer a valor presente estos pasivos con pago demorado.
- h) *Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio:* De acuerdo con la NIIF para las Pymes, una entidad debe reconocer todos los activos y pasivos que cumplen con esta NIIF y para el caso de partidas que se liquidan en el largo plazo, debe registrarlas a su valor actual, a la fecha de cierre de los estados financieros. Con base a lo anterior se ha procedido a registrar el valor actual de las provisiones por jubilación patronal y desahucio.

Conciliación del Resultado Integral NEC vs. NIIF para PYMES

	Referencia	..31 de diciembre..
	<u>a Notas</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente		(33.381)
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>		
Provisión cuentas incobrables	a	(340)
Revalorización del inventario	b	(25.932)
Reconocimiento de nuevos activos fijos	c	1.765
Disminución de cuentas por pagar proveedores del exterior	d	73.693
Reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio	e	(28.754)
Resultado integral del año		<u>(12.949)</u>

- a) *Provisión Cuentas Incobrables:* Según los PCGA locales, la provisión acumulada de incobrables se compone de un importe específico por las pérdidas ya incurridas, más de un importe genera por las pérdidas esperadas futuras. La NIIF para PYMES no permite

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

reconocer una desvalorización basada en las pérdidas esperadas futuras, por lo que este importe se ha eliminado de la provisión acumulada.

- b) Revalorización del inventario:** De acuerdo con la NIIF para las Pymes una entidad debe medir, a la fecha de presentación de los estados financieros, sus inventarios al menor entre su costo histórico y el correspondiente valor neto de realización, con este ajuste, se cumple este requerimiento de valoración de los inventarios, las bajas en el valor de los inventarios se han registrado en los resultados del correspondiente periodo.
- c) Reconocimiento de activos fijos:** De acuerdo con el párrafo 35.7 a) se reconocen activos controlados por la Compañía de los cuales se esperan beneficios económicos futuros.
- d) Disminución de cuentas por pagar proveedores del exterior:** De acuerdo con las estimaciones de pago de los saldos con las relacionadas del exterior la Compañía registró este ajuste para traer a valor presente estos pasivos con pago demorado.
- e) Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio:** De acuerdo con la NIIF para las Pymes, una entidad debe reconocer todos los activos y pasivos que cumplen con esta NIIF y para el caso de partidas que se liquidan en el largo plazo, debe registrarlas a su valor actual, a la fecha de cierre de los estados financieros. Con base a lo anterior se ha procedido a registrar el valor actual de las provisiones por jubilación patronal y desahucio.

Ajustes significativos en el Estado de Flujos de Efectivo NEC vs. NIIF

	PCGA anteriores	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	Previamente Informado		
	(En U.S. dólares)		
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	(140.485)	50.548	(89.937)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(17.307)	8.971	(8.336)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	161.213	(73.692)	87.520
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.421	-	(10.753)
Saldo al comienzo del año	4.066		4.066
Saldo al fin de año	7.487	-	(6.687)
Sobregiro bancario	(7.087)	-	7087
Saldo del efectivo al final del año	400	-	400

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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 deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Vida útil de activos fijos

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada período anual. Durante el año 2011, la administración determinó que la vida útil de los activos fijos debería mantenerse debido al mantenimiento y condiciones del negocio.

Beneficios definidos

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el coste (ingreso) neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa es el tipo de interés que se debe usar para determinar el valor actual de los flujos de salida de efectivo que se espera que sean necesarios para liquidar las obligaciones por pensiones. A la hora de determinar la tasa de descuento apropiada, se consideran los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad que están denominados en la moneda en la que se pagarán las pensiones, y que tengan unos plazos de vencimiento que se aproximen a los plazos del correspondiente pasivo por pensiones.

Otras hipótesis clave para las obligaciones por pensiones de jubilación se basan en parte en las condiciones de mercado actuales.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de esta cuenta a continuación:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja Chica	400	400
	400	400

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	1.220.628	1.073.563
Otras	15.881	25.849
Provisión deterioro	(22.930)	(22.930)
	1.213.579	1.076.483

El movimiento de la estimación por incobrables fue como sigue:

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	(22.929)	(13.950)
Estimación del año	-	(8.979)
Saldo final	<u>(22.929)</u>	<u>(22.929)</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Composición:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Inventario producto original	382.610	237.836
Importaciones en tránsito	35	-
	<u>382.645</u>	<u>237.836</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes, es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario IR	73.978	65.262
Impuestos anticipados	27.911	-
	<u>101.889</u>	<u>65.262</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	65.334	36.480
Impuesto al Valor agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA	826	740
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1.914	4.160
	<u>68.074</u>	<u>41.380</u>

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	65.334	36.480
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(40.670)	-
Total gasto de impuestos	<u>24.664</u>	<u>36.480</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4.000	3.645
Participación a trabajadores	(600)	(547)
Deducciones	(107.287)	-
Gastos no deducibles	387.346	148.900
Utilidad gravable	<u>284.060</u>	<u>151.998</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	65.334	36.480
Impuesto a la renta diferido	(40.670)	-
Total gasto por impuesto a la renta	<u>24.664</u>	<u>36.480</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

De conformidad con la ley los contribuyentes, en su declaración anual de rentas, deben consignar el valor que, durante el año impositivo siguiente, tendrán que pagar como anticipo. En la liquidación del impuesto a la renta, el correspondiente gasto corriente deberá ser el mayor entre el impuesto causado y el anticipo, previamente determinado.

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos es como sigue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

**GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al al fin del año
(En U.S. dólares)			
Año 2012			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	40.670	40.670
Total	-	40.670	40.670

	..31 de Diciembre del.. 2012	2011	
(En U.S. dólares)			
<i>Impuestos diferidos</i>			
Activos por impuestos diferidos	40.670	-	
<i>Impuestos diferidos, netos</i>	40.670	-	

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 847 del día lunes 10 de diciembre se publicó la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, que pretende, a través de una reforma tributaria, costear una parte del Bono de Desarrollo Humano – BDH que será incrementado de USD 35.00 a USD 50.00 a partir del año 2013.

Las principales reformas tributarias que introduce la Ley son las detalladas a continuación:

a. Anticipo de Impuesto a la Renta:

Las instituciones financieras pagarán el 3% de los ingresos gravables del ejercicio fiscal anterior como anticipo de Impuesto a la Renta. Dicho anticipo podrá ser reducido mediante Decreto Ejecutivo hasta en un porcentaje de 1% en casos debidamente justificados.

b. Reinversión utilidades:

Se eliminó el beneficio de reducción de 10 puntos porcentuales a la tarifa del Impuesto a la Renta de sociedades, cuando las instituciones financieras reinviertan sus utilidades.

c. Impuesto al Valor Agregado (IVA) en Servicios Financieros:

Los servicios financieros serán gravados con el 12% de IVA.

d. Sigilo bancario:

Para fines de gestión, control, determinación y recaudación tributaria, se faculta al Servicio de Rentas Internas – SRI a solicitar información a las instituciones financieras de manera directa, sin trámite o intermediación alguna y en las condiciones y forma que la Administración Tributaria así lo requiera.

La información entregada tendrá el carácter de reservada.

e. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

En el caso de que los contribuyentes no hayan alcanzado a utilizar como crédito tributario de Impuesto a la Renta, el ISD pagado por importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital dentro de los 5 años siguientes al pago, la Administración Tributaria, previa solicitud dispondrá la devolución del impuesto mediante la emisión de una nota de crédito libremente negociable en cualquier tiempo y que podrá ser utilizada para pagar el Impuesto a la Renta dentro de los próximos 5 años.

f. Impuesto a los activos en el exterior:

Se incrementó la tarifa de este impuesto del 0.084% mensual al 0.25% que se aplica a los fondos disponibles en entidades extranjeras y de inversiones. Para el caso de inversiones en subsidiarias domiciliadas en paraísos fiscales la tarifa será del 0,35%.

De igual manera, esta tarifa podrá ser reducida mediante Decreto Ejecutivo hasta el 0,1%.

g. Fijación de salarios a administradores:

La Junta Bancaria será la entidad que fije el monto máximo de las remuneraciones de los administradores y representantes legales de las instituciones financieras privadas.

NOTA 9 - **ACTIVOS FIJOS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	32.382	32.382
Instalaciones	8.968	8.968
Muebles y enseres	24.789	24.789
Equipos de computación	29.337	21.348
	<u>95.476</u>	<u>87.488</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(51.994)	(41.750)
Total	<u>43.483</u>	<u>45.738</u>

Los movimientos de los activos fijos fueron como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	45.738	47.223
Adiciones netas	12.344	8.336
Depreciación del año	(14.599)	(9.821)
Saldo al 31 de diciembre	<u>43.483</u>	<u>45.738</u>

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 10 - ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores		
<i>Corto plazo</i>	279	318
Partes relacionadas		
<i>Largo plazo</i>	(1) <u>1.467.052</u>	<u>1.211.535</u>
	<u>1.467.331</u>	<u>1.211.854</u>

(1) Obligaciones con las relacionadas: Gutis Ltda. Costa Rica y Moore Financial Assets Panamá. No se han establecido plazos de pago y condiciones financieras de estas deudas. Ver Nota 15.

NOTA 11 - PROVISIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	600	547
Beneficios sociales	<u>15.010</u>	<u>14.573</u>
	<u>15.610</u>	<u>15.120</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

El movimiento del rubro durante el año fue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	547	1.283
Provisión del año	600	547
Pagos	<u>(547)</u>	<u>(1.283)</u>
Saldo final	<u>600</u>	<u>547</u>

NOTA 12 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de la cuenta fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
Seguridad social	15.391	19.043
Sueldo por Pagar	32.948	28.156
Comisiones por Pagar	17.951	22.621
Plan Auto	8.848	-
Otras cuentas	-	3.877
Sobregiro bancario	<u>11.112</u>	<u>7.087</u>
	<u>86.250</u>	<u>80.784</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un detalle de esta cuenta es como sigue:

		..31 de Diciembre del..	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En U.S. dólares)	
Jubilación patronal	(1)	93.193	69.698
Bonificación por desahucio	(2)	<u>30.370</u>	<u>22.184</u>
		<u>123.563</u>	<u>91.882</u>

Un movimiento de la provisión es como sigue:

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	91.882	-
provisión del año	<u>31.681</u>	<u>91.882</u>
Saldo final	<u>123.563</u>	<u>91.882</u>

- (1) Corresponde a la provisión por jubilación patronal. De acuerdo con el Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.
- (2) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, 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 registran en el otro resultado integral.

**NOTA 14- DETALLE DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS
POR NATURALEZA**

Un detalle de los gastos, fue como sigue:

VER PÁGUINA SIGUIENTE

GUTISFARMACEUTICA ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	..31 de diciembre del..	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Gastos de administración:</i>		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	73.200	62.400
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	14.783	13.682
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	38.753	6.344
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	6.782	36.225
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	40.202	27.931
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5.100	3.735
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	24.310	22.887
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	28.887	20.040
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	9.038	8.639
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	1.261	1.845
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	116.669	75.524
DEPRECIACIONES	14.599	9.821
AMORTIZACIONES	-	10.736
GASTO DETERIORO	-	26.272
OTROS GASTOS	39.846	-
Total	<u>413.429</u>	<u>326.081</u>
<i>Gastos de ventas:</i>		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	726.341	623.287
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	143.232	119.971
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	77.154	60.603
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	40.246	36.854
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	17.887	15.352
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	91.424	40.259
TRANSPORTE	50.683	33.887
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	201.483	114.241
GASTOS DE VIAJE	166.584	122.487
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	13.518	9.721
OTROS GASTOS	191.053	-
Total	<u>1.719.607</u>	<u>1.176.661</u>
	<u>2.133.036</u>	<u>1.502.742</u>

NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

15.1 El siguiente es un resumen de la composición y movimientos realizados durante los años 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios: