

Memorándum

A: Sr. José Eduardo Moreno
C.C.: Sr. Mario Molano
De: Sr. Marco Mora
Fecha: Enero 2013

En base a las cifras expresadas en los Estados Financieros del mes de diciembre 2012 me permito informar lo siguiente:

Dando cumplimiento de la Resolución de No. 08.G.DSC.010 de fecha 20 de noviembre del 2008, que establece la obligatoriedad de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, Laboratorios Genfar inicia su segundo año de adopción de estas normas.

Se detalla a continuación las cuentas y los efectos de los ajustes NIIF para el ejercicio 2012 correspondientes al mes de noviembre:

ACTIVOS

Los activos con relación a diciembre 2011 presentan disminución neta del 6%, siendo las variaciones representativas las siguientes:

Los deudores, a diciembre 2012 con relación a diciembre 2011 se registran aumento neto del 25,3% siendo las principales variaciones las siguientes:

Clientes, este rubro en este mes con relación a diciembre 2011 registra incremento neto del 27,9%, así como disminución en retenciones en la fuente efectuadas por clientes en un 0.8%.

La cartera de clientes a diciembre del 2012 y diciembre 2011 por líneas es como sigue:

Línea	dic-12	dic-11	Variación %
Línea humana	3.539.532,21	2.859.409,60	24%
Línea veterinaria	415.858,45	233.371,43	78%
Total cartera	3.955.390,66	3.092.781,03	28%

Provisiones clientes, a diciembre 2012 se establece en el siguiente análisis resumen de la cartera de clientes superior a 180 días, siendo este el siguiente:

Cartera vencida superior a 180 días	dic-12		dic-11	
	TOTAL CARTERA +180 DÍAS	Calificación	TOTAL CARTERA +180 DÍAS	Calificación
Cliente Recuperable	64.830,37	A	57.755,85	A
Cientes en abono, riesgo que no siga abonando	17.270,73	B	16.779,62	B
Cliente Irrecuperable	13.109,81	C	2.550,34	C
Proceso legal	72.877,27	D	105.917,36	D

Se califica a la cartera superior a 180 días como:

A grupo de clientes sin problemas de recuperación de cartera, su retorno es cierto.

B grupo de clientes en jurídico esta abonando pero de manera no recurrente se considera de riesgo de recuperación.

C grupo de clientes considerados irrecuperables que en diciembre de acuerdo a análisis de jefe de crédito en conjunto con la gerencia se evaluará el castigo de la misma.

D grupo de clientes en proceso legal.

La provisión acumulada de cartera al cierre de diciembre 2012-2011 es el siguiente:

Líneas	dic-12		dic-11	
	Humana	Veterinaria	Humana	Veterinaria

Cientes	109.122,25	1.152,05	117.225,18	8.022,14
Rapell	17.691,23	-	-	-
NIIF	247.731,23	-	182.815,00	-
Otros (robo bodega)	66.179,22		66.179,22	
Total	440.723,93	1.152,05	366.219,40	8.022,14
		441.875,98		374.241,54

La provisión de clientes cubre el 100% de cartera vencida de clientes. Considerando que incluido en la cartera vencida existen clientes con calificación A que de acuerdo a valuación del departamento de crédito se considera de recuperación cierta.

Productos de aplicación de NIIF se establecen las siguientes provisiones en el mes de diciembre 2012, siendo estas:

Se efectúa provisión de descuentos pronto pago por USD 89,127, adicionalmente se efectuaron lo siguientes consumos de la provisión acumulada de descuentos pronto pagos a diciembre 2012:

Consumo provisión abril 2012 USD17.

Consumo provisión junio 2012 USD7.

Consumo provisión julio 2012 USD1,469.

Consumo provisión septiembre 2012 USD 11,770.

Consumo provisión octubre 2012 USD42,653.

Consumo provisión noviembre 2012 USD12,258.

En diciembre se efectuaron las siguientes provisiones y consumos por concepto del margen de rentabilidad de devolución de inventario:

Provisión devoluciones noviembre USD 12,148.

Consumo provisión devoluciones realizadas en el mes de noviembre USD 12,884.

El saldo de estas provisiones al cierre de noviembre es: Descuentos financieros usd235,583 y Devoluciones usd12,148.

Anticipo a trabajadores viáticos, a diciembre 2012 el saldo de USD 2.950 (USD1.505 diciembre 2011) corresponde a valores entregados a la fuerza de ventas por fondo de gira y movilidades durante el año 2012, de aquellos empleados de ventas que no salieron de vacaciones debido a que no cumplen aun el primer año laboral para goce de este beneficio, estos valores son reintegrados mensualmente conforme la fuerza de ventas justifiquen su uso o consumo y al término del año se descuentan de su nómina de pago, cuando la fuerza de ventas sale de vacaciones.

Anticipos de impuesto a la renta y complementarios, en diciembre 2012 USD257.068 por concepto de retenciones en la fuente efectuadas por clientes durante los años 2010 al 2012, a la fecha se ha iniciado el trámite ante el organismo de control SRI para gestionar la devolución del pago en exceso de impuesto a la renta por el año 2009 y 2010, en el mes de mayo fue resultado el reclamo por pago en exceso de retenciones año 2009 habiendo el ente regulador SRI devuelto vía nota de crédito el importe USD 58.000 aproximadamente que incluye intereses por USD 2.400 aproximadamente. Esta nota de crédito se aplico al pago de impuestos mensuales hasta el mes de octubre.

Deudores varios otros y provisiones otros deudores – LARGO PLAZO, a diciembre 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar deudores varios corresponde a:

USD 66.179,22 correspondiente a cuentas por cobrar Servientrega por robo de bodega ocurrido en el año 2005. Sobre este saldo en el año 2008 se estimó efectuar la provisión respectiva hasta la sentencia final del juez que dictamine el juicio a favor de la compañía.

Adicionalmente se registran USD 20,87 de dividendos año 2012 de inversión en acción (1) de Genfar Perú.

Inventarios.-

A diciembre 2012 y 2011 los inventarios son:

líneas	Importe USD	
	dic-12	dic-11
Disponibles		
Humana	2.565.471,78	2.534.163,27
Veterinaria	238.331,74	295.785,00
Total disponible para la venta	2.803.803,52	2.829.948,27

Tránsito		
Humana	1.141.794,25	2.015.473,92
Veterinaria	94.563,77	37.594,08
Total tránsito	1.236.358,02	2.053.068,00

Provisiones destrucción		
Humana	8.141,25	9.682,04
Veterinaria	0	1.354,86
Total provisión	8.141,25	11.036,90

Con relación a las importaciones en tránsito a diciembre 2012 quedan: H-64 a H-70 y V-26 (diciembre 2011 H-44-45 a H-51 a H-54 y V-24-28) por la línea humana y veterinaria respectivamente.

Productos de aplicación de NIIF se establecen las siguientes provisiones en el mes de diciembre 2012, siendo estas:

- Por valor neto de realización USD 346 que corresponde al costo del inventario que debería de considerarse de menor valor del inventario para estar disponible a la venta y se registra consumo de esta provisión correspondiente a noviembre del 2012 por USD 72.

Activos diferidos largo plazo

Productos de aplicación de NIIF se reconoce inversiones en la obtención de registros sanitarios de la línea humana y veterinaria como pagos al Instituto Nacional de Higiene, honorarios en la inscripción de productos en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual IEPI, honorarios a asesores en la obtención de estos registros e inscripciones en los organismos de control, amortizaciones que se determinan con base a la vida útil de cada registro, así como las duración de cada inscripción en el IEPI.

En el mes de diciembre 2012 se registran adiciones por este concepto por USD 7,452, adicionalmente se registran gastos de amortización por USD 3,963 aproximadamente.

Activos por impuestos diferidos

Productos de aplicación de NIIF en el mes de diciembre 2012 se registran USD25.050 ingreso por activos por impuestos diferidos a una tasa impositiva del 23%, un detalle de las transacciones que por impuestos diferidos se originaron en diciembre 2012 es el siguiente:

impuesto diferido 2011	46,524.46
consumo impuesto diferido 2011	- 46,471.08
impuesto diferido 2012	337,368.76
consumo impuesto diferido 2012	- 281,198.51
saldo impuesto diferido	56,223.63

Bienes recibidos en pago, corresponden a acciones de un hotel de la ciudad entregadas por cliente como parte de pago, acciones que se esperan vender y su valor nominal es de USD 2.000.

PASIVOS

Obligaciones con el exterior

A diciembre 2012 existen las siguientes obligaciones con el exterior y por los siguientes conceptos:

INSTITUCION	MONTO USD\$	VENCIMIENTO	CONCEPTO
GENFAR S.A.	5.792.622,08	120 días después de fecha de llegada	Corresponde a compra en un 100% a nuestra casa matriz
Total	5.792.622,08		

Durante el mes de diciembre 2012 se han efectuado pagos de la cartera que adeudamos a Genfar S.A., casa matriz por USD 1,000,000 (USD 960,000 diciembre 2011), giros que adicionalmente generaron USD 50,000 por concepto de gastos en impuesto a la salida de divisas ISD, 5%.

Cuentas por pagar impuestos

A diciembre 2012 las cuentas por pagar impuestos ascienden a USD 26,449 de retenciones de IVA e

impuesto a la renta realizadas a nuestros proveedores por compras efectuadas a ellos en el mes de diciembre (USD 21,252 diciembre 2011), valor que será pagado en enero-13.

Cuentas por pagar entidades promotoras de salud,

A diciembre 2012 el saldo de USD 28,878 corresponde a retenciones individuales y patronales efectuadas en nómina del mes de diciembre 2012 y que se debe cancelar hasta el 15 de enero 2013 (USD 30,381 diciembre 2011).

Cuentas por pagar primas de servicios

A diciembre 2012 y 2011 existe provisión por pagar principalmente por:

USD 8,524 por concepto de provisión del 13er sueldo a ser pagados hasta diciembre 24/12 y liquidados la 12ava parte del ingreso ganado por el trabajador de diciembre del año anterior a noviembre del año 2012 (USD7,884 diciembre 2011).

USD 16,546 por concepto de provisión 14er sueldo liquidados con base a un salario mínimo vital vigente a la fecha del pago que para el año es de USD 292 (USD 17,428 diciembre 2011).

USD 2,183 por concepto de fondo de reserva por el mes de aquellos empleados que decidieron acumular su fondo de reserva y no pago mensual vía rol de pago (USD2,174 diciembre 2011).

USD 22,385 por concepto de vacaciones a ser pagados cada vez que cada empleado cumpla un año de trabajo en la compañía (USD 26,884 diciembre 2011).

USD 9,108 provisión "plan 50 millones"

USD 30,125 por concepto de provisión plan incentivos a la fuerza de ventas "camino a la perfección"

USD 4,350 premio ventas y recaudos mes dic-12

USD 2,400 plan conquista salud animal

RESULTADOS

Las Ventas Netas de descuentos financieros y devoluciones del mes de diciembre 2012 totalizaron un valor de USD 1,757,323 incluyendo descuentos financieros que fueron para el mes de diciembre 2012 de USD101,277.

Estos descuentos financieros incluyen USD 89,127 de provisiones ajustes NIIF por diciembre 2012, así como el consumo de provisión NIIF del año 2012 por USD 68,177.

La Participación del Costo en este mes fue de un 64% que incluye las bonificaciones que en diciembre 2012 fueron por USD 258,773 (USD 239,772 humana y USD 19,001 veterinaria) que corresponden a productos entregados a clientes sin valor comercial que de acuerdo a disposiciones ecuatorianas para la fijación de precios de medicamentos deben ser incluidos como gastos operacionales.

Adicional a ello en diciembre 2012 se incluye ajuste en el costo de venta por efecto del valor neto de realización de los inventarios disponibles para la venta, ajuste que resulto en USD 346.

Variaciones significativas en los Gastos de Administración y gastos de ventas

Un detalle de las variaciones más significativas de los gastos de administración por el mes de diciembre 2012 es el siguiente:

Gasto de personal.

Sueldos.- En enero 2012 de acuerdo a disposiciones laborales ecuatorianas se procede al incremento del sueldo básico a nivel nacional el cual de USD 264 (año 2011) se incrementa a USD 292 (año 2012) lo que significa incremento del 10%, adicionalmente a ello en enero 2012 el ministerio de relaciones laborales establece un nuevo ajuste a las tablas sectoriales laborales, que en el caso del segmento comercial al que pertenece Genfar en esta tabla significó un incremento de USD 30,92 (12%) para el área comercial y USD 28 (10%) para bodega con relación al sueldo básico general (USD 292).

A partir del mes de julio se efectúa incremento anual de los sueldos del personal administrativo, bodega, ventas (servicio a cliente, gerencia general, dirección médica) incremento equivalente a un promedio de 6% por cada empleado, porcentaje concordante con la inflación acumulada anual a julio del país que fue de 5.09%.



Honorarios

Auditoria, en diciembre 2012 se registra amortización mensual por honorarios de auditoría a los estados financieros ejercicio 2012, amortización que resulta en USD 229 mensuales, adicionalmente en el mes de diciembre se registra provisión 2/2 por honorarios de auditoria externa solicitada por casa matriz por USD 7,000.

Otros, en diciembre 2012 se efectuó provisión de honorarios por elaboración del estudio de precios de transferencia año 2012 por USD 208 y ajuste a provisiones efectuadas durante el año por este concepto que resulto en USD 1,150.

Gasto de Impuestos

Gastos impuestos IVA en diciembre 2012 este rubro correspondiente al impuesto al valor agregado IVA por compras asciende a USD 2,135.

Gastos impuestos otros, en diciembre 2012 este rubro correspondiente al impuesto a la salida de divisas originados de transferencias al exterior principalmente pago de inventario a casa matriz y proveedores de servicios, gasto por impuesto que en diciembre 2012 fue de USD 51,000 aproximadamente.

Gasto de arrendamientos

En este rubro se registran parte proporcional de gastos de administración de cánones de arrendamiento de oficina Guayaquil por USD 1,122 mensuales.

Gastos de seguros.-

En diciembre del 2012 se registran USD 2,078 de gastos de amortización correspondiente a cobertura corporativa de seguros anual, cuyo vencimiento es en abril 2013.

Gastos de servicios

Vigilancia.- Este rubro incluye parte proporcional a gastos de administración (USD 1,111) por concepto de facturación mensual de honorarios por servicios externos de compañía de vigilancia, facturación mensual promedio de USD 3,340 aproximadamente, se debe considerar en este mes con relación al período del año anterior el incremento de este servicio en un 12%.

Línea satelital, corresponde al servicio de cable (Consapt – BT Latam) correspondiente al mes de diciembre 2012 por USD 1,218 registrados proporcionalmente en gasto de administración que es de USD 460.

Energía eléctrica, en diciembre 2012 se registra provisión por concepto de servicio de energía eléctrica por USD 410 parte proporcional de gastos de administración.

Depreciaciones

Durante el mes de diciembre 2012 con cargo a resultados administración se registran por concepto de depreciación de activos fijos USD 4,572.

Amortizaciones intangibles

Durante el mes de diciembre 2012 se registra USD 49 por concepto de amortizaciones intangibles por compra de licencia office 2010 y USD 11 amortización licencia de seguridad "fortigate".

Por lo demás no han existido gastos de administración significativos durante el mes de diciembre 2012.

Un detalle de las variaciones más significativas de los gastos de ventas por el mes de diciembre 2012 es el siguiente:

Gasto de personal

Sueldos.- En enero 2012 de acuerdo a disposiciones laborales ecuatorianas se procede al incremento del sueldo básico a nivel nacional el cual de USD 264 (año 2011) se incrementa a USD 292 (año 2012) lo que significa incremento del 10%, adicionalmente a ello en enero 2012 el ministerio de relaciones laborales establece un nuevo ajuste a las tablas sectoriales laborales, que en el caso del segmento comercial al que pertenece Genfar en esta tabla significó un incremento de USD 30,92 (12%) para el área comercial y USD 28



(10%) para bodega con relación al sueldo básico general (USD 292).

A partir del mes de julio se efectúa incremento anual de los sueldos del personal administrativo, bodega, ventas (servicio a cliente, gerencia general, dirección médica) incremento equivalente a un promedio de 6% por cada empleado, porcentaje concordante con la inflación acumulada anual a julio del país que fue de 5.09%.

Seguros,

En diciembre 2012 se registra por concepto de pólizas de seguro de vida y asistencia médica del personal de fuerza de ventas y gerencia general por USD 841.

Gastos de personal – pensiones e indemnizaciones.- En diciembre 2012 con base a estudio actuarial se registra provisión por USD 3,539 de jubilación patronal y desahucio, con base a último estudio actuarial efectuado en el año 2012 y se registra ajuste a esta provisión por USD 19,575 principalmente por la salida de personal antiguo en el año 2012 .

Gastos de personal – otros.- En diciembre 2012 se registra USD 416 por gastos a incurrir en el año 2012 de seguridad industrial y salud ocupacional así como ajuste a esta provisión por USD 3,742 y ajuste provisión camino a la perfección por USD 17,746.

Gasto de honorarios

Auditoria, en diciembre 2012 se registra amortización mensual por honorarios de auditoría a los estados financieros ejercicio 2012, amortización que resulta en USD 229 mensuales, adicionalmente en el mes de diciembre se registra provisión 2/2 por honorarios de auditoria externa solicitada por casa matriz en USD 7,000.

Asesoría técnica, En este rubro en diciembre 2012 se registran honorario mensual de USD 500 de la química farmacéutica de la compañía.

Otros, en diciembre 2012 se registra honorario por asesoramiento anual gestión empresarial y mercado por USD 54,594.

Gastos de Impuestos

Gastos impuestos IVA en diciembre 2012 este rubro correspondiente al impuesto al valor agregado IVA por compras asciende a USD 16,470.

Gasto de arrendamientos

Arrendamientos, en este rubro se incluyen gastos por concepto de arrendamiento de oficinas en la ciudad de Guayaquil, Quito y Cuenca del mes de diciembre fue por USD 3,035.

Gastos de seguros.-

En diciembre del 2012 se registran USD 4,136 de gastos de amortización correspondiente a cobertura corporativa de seguros anual, así como seguro de fidelidad a directores y de transporte interno, cuyo vencimiento es en abril 2013.

Gastos de servicios

Vigilancia.- Este rubro incluye parte proporcional a gastos de ventas (USD 2.187) por concepto de facturación mensual de honorarios por servicios externos de compañía de vigilancia, facturación mensual promedio de USD 3.340 aproximadamente, se debe considerar en este mes con relación al período del año anterior el incremento de este servicio en un 12%.

Energía eléctrica.- En diciembre 2012 se registra gasto por USD 497 correspondiente a consumo del mes de diciembre la parte proporcional a gastos de ventas.

Línea satelital, corresponde al servicio de cable (Consapt – BT Latam) correspondiente al mes de diciembre 2012 por USD 1.218 registrados proporcionalmente en gasto de ventas que es de USD 635.

Transporte, en diciembre 2012 se registran USD 10,557 por concepto de transporte de mercadería



correspondiente al mes de diciembre 2012 a nivel nacional y al cliente Difare.

Muestras gratis, en diciembre 2012 el costo de las muestras gratis entregadas a clientes es de USD 39,948.

Gastos de viaje

Gastos de viajes – alojamiento y manutención, en el mes de diciembre 2012 los USD 3,059 de gastos de viaje de asesores comerciales en giras de ventas efectuados durante el mes.

Gastos de viaje – pasajes aéreos, en el mes de diciembre 2012 se registran amortizaciones de pasajes aéreos de directores de distritos en viajes de reunión a la oficina principal Guayaquil, además de viajes a nivel nacional de gerencia general y directores de distrito por USD 2,837.

Depreciaciones, en diciembre 2012 por concepto de depreciaciones de activos fijos se registran gastos por USD 12,463.

Amortizaciones, en diciembre 2012 por concepto de amortizaciones de registros sanitarios se registran gastos por USD 4,012.

Gastos diversos

Combustibles y lubricantes, en diciembre 2012 en este rubro se registran gastos por concepto de reembolso de combustibles a asesores comerciales pagados por la giras efectuadas para la realización de su gestión de ventas en un promedio mensual de USD 200 para asesores comerciales de la línea humana y de USD 300 para línea veterinaria, este gasto en diciembre 2012 asciende a USD 7,998 principalmente.

Libros y suscripciones, en diciembre 2012 se registra provisión mensual de USD 5,000 por concepto de suscripciones médicas que serán efectuadas durante el año 2012.

Otros, en diciembre 2012 este gasto incluye principalmente:

USD 51,172 de provisión incentivos a clientes sobre pactos de ventas año 2012

USD 68,783 por tarjetas bonos entregados a cliente por concepto de incentivos

USD 7,334 facturación cliente Bryfarm

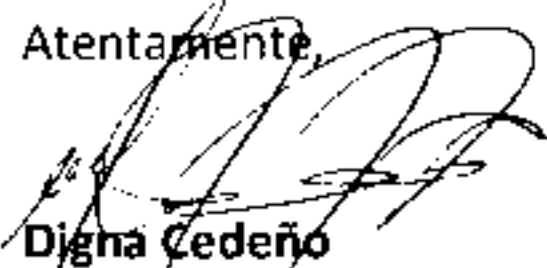
USD 3,296 por concepto de alimentación personal de ventas en giras y bodega

Provisión deudores e inventario, en diciembre 2012 se registran USD 7,291 ajuste inventario caducado (NIIF), USD 503 provisión de bodega caducado y USD 26,248 de ajuste en disminución de la provisión de inventarios en bodega de menor a 1 año de vencimiento.

Ingresos no operacionales

Muestras Médicas, en diciembre 2012 por concepto de muestras médicas netas se facturan USD 85,420 de productos de la línea humana y veterinaria. Estas muestras médicas de acuerdo a normativa legales ecuatorianas son facturadas al beneficiario, el descargue de estas muestras es registrado en gastos como descuento por muestras médicas.

Atentamente,


Digna Cedeño
Contador
Rg 29.630