

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Pfizer Cía. Ltda., Interpharm del Ecuador S.A., James Brown Pharma C.A., Baxter Ecuador S.A. y otros.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A. se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación. - Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Arrendamientos operativos. - Para el funcionamiento de sus operaciones, la Compañía paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida que dicho arriendo se ha devengado. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Vida útil de Instalaciones, muebles y equipos. - Las Instalaciones, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2012 es razonable.

Deterioro de Instalaciones, muebles y equipos. - La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las instalaciones, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Estimación de incobrables. - La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por

cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias disponibles.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como instalaciones, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de instalaciones, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan instalaciones, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las instalaciones, muebles y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de las instalaciones, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Baja de instalaciones, muebles y equipos. - Las instalaciones, muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro. - Al final de cada período, Leterago del Ecuador S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento. - Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se presenta neto en el Estado de Situación Financiera y se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto a la renta corriente se presenta neto en el estado de situación financiera.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponderables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- *El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).*

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiriera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- *La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.*

Vacaciones.- *La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.*

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son

clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 73 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una 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 como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales 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 periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 80 días.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

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 norma 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 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

	<u>Normas Enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros independientes (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

MEJORAMIENTOS A LAS NIIF CICLO 2009 – 2011 (Mayo 2009)

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013

NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Fondos fijos	12,929	28,443
Bancos	<u>8,905,647</u>	<u>4,582,407</u>
Total	<u>8,918,576</u>	<u>4,610,850</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	10,378,501	6,295,379
Econofarm S.A.	6,052,574	4,331,645
Farmacias y Comisariatos de Medicina	3,927,498	2,990,653
Farmaenlace Cía. Ltda.	3,689,093	2,341,133
Cientes Varios	17,851,483	18,725,646
Provisión para cuentas incobrables	<u>(313,290)</u>	<u>(287,181)</u>
Subtotal	<u>41,585,859</u>	<u>34,397,275</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	102,203	80,469
Anticipo proveedores	478,102	343,495
Cuentas por cobrar SRI	41,185	-
Otras cuentas por cobrar	1,220,591	1,282,468
Varias	<u>118,412</u>	<u>119,491</u>
Total	<u>43,546,352</u>	<u>36,223,198</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 73 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a

ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	287,181	233,685
Provision del año	<u>26,109</u>	<u>53,496</u>
Saldos al fin del año	<u>313,290</u>	<u>287,181</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	Diciembre 31,			
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Antigüedad	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	13,352,522	-	33,642,081	-
De 31 a 90 días	27,221,860	-	432,043	-
De 91 a 180 días	414,517	-	183,157	-
De 181 a 360 días	571,022	-	261,037	(121,043)
Más de 361 días	<u>339,228</u>	<u>(313,290)</u>	<u>166,138</u>	<u>(166,138)</u>
	<u>41,899,149</u>	<u>(313,290)</u>	<u>34,684,456</u>	<u>(287,181)</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	45,626,533	44,151,127
Materia prima	46,941	95,071
Materiales	7,465	7,465
Inventarios en tránsito	289,709	542,232
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(271,569)</u>	<u>(225,475)</u>
Total	<u>45,699,079</u>	<u>44,570,420</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios por obsolescencia se compone de:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	225,475	-
Provisión	2,089,976	795,655
Castigos (bajas)	<u>(2,043,882)</u>	<u>(570,180)</u>
Saldos al final del año	<u>271,569</u>	<u>225,475</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados	411,227	281,005
Producto promocional	<u>2,511,452</u>	<u>3,494,786</u>
Total	<u>2,922,679</u>	<u>3,775,791</u>

7. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de las instalaciones, muebles y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,518,776	4,063,876
(-) Depreciación acumulada	<u>(2,184,729)</u>	<u>(1,495,830)</u>
Importe neto	<u>5,334,047</u>	<u>2,568,046</u>
CLASIFICACIÓN:		
Instalaciones	856,268	521,536
Maquinaria y equipos	546,460	365,964
Equipos de computación	257,822	172,238
Muebles y enseres	236,894	194,107
Vehículos	2,305,178	1,314,201
Obras en proceso	<u>1,131,425</u>	<u>-</u>
Total instalaciones, muebles y equipo, neto	<u>5,334,047</u>	<u>2,568,046</u>

Los movimientos de las instalaciones, muebles y equipo son como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero 2011	770,146	355,128	485,580	240,639	265,016	83,538	2,200,047
Adiciones	153,899	195,908	162,153	99,796	1,409,319	196,388	2,217,463
Retiros (ventas)	-	(1,289)	-	-	(72,419)	(279,926)	(353,634)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	924,045	549,747	647,733	340,435	1,601,916	-	4,063,876
Adiciones	451,756	259,580	197,373	79,658	1,382,817	1,131,425	3,502,609
Reclasificaciones	-	(12,299)	12,229	-	-	-	-
Retiros (ventas)	-	(631)	(2,438)	-	(44,640)	-	(47,709)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,375,801	796,397	854,897	420,093	2,940,093	1,131,425	7,518,776
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldo al 1 de enero del 2011	316,721	139,039	382,390	116,658	149,489	-	1,104,297
Eliminación en la venta de activos	-	(641)	-	-	(36,158)	-	(36,799)
Ajustes	(15)	(106)	(2,080)	(371)	(21,971)	-	(24,543)
Gasto depreciación	85,803	45,491	95,185	30,041	196,355	-	452,875
Saldo al 31 de diciembre del 2011	402,509	183,783	475,495	146,328	287,715	-	1,495,830
Eliminación en la venta de activos	-	(72)	(1,357)	-	(20,756)	-	(22,185)
Reclasificaciones	-	(533)	533	-	-	-	-
Ajustes	-	(1,698)	1,570	-	-	-	(128)
Gasto depreciación	117,024	68,457	120,904	36,871	367,956	-	711,212
Saldo al 31 de diciembre del 2012	519,533	249,937	597,145	183,199	634,915	-	2,184,729

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	81,560	70,795
Amortización acumulada	(63,315)	(50,377)
Total activo intangible, neto	18,245	20,418

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Software (en U.S. dólares)
Costo:	
Saldo al 1 de enero del 2011	62,763
Adiciones	8,032
Saldo al 31 de diciembre del 2011	70,795
Adiciones	10,765
Saldo al 31 de diciembre del 2012	81,560
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero del 2011	35,480
Gasto amortización	14,897
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50,377
Gasto amortización	12,938
Saldo al 31 de diciembre del 2012	63,315

9. Obligaciones bancarias

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	Diciembre 31,		2011	
	2012		2011	
Descripción	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(en U.S. dólares)			
Obligaciones bancarias:				
Banco Produbanco (1)	851,052	455,103	482,613	-
Banco Bolivariano (2)	754,566	-	-	-
Total	1,605,618	455,103	482,613	-

(1) Constituye una obligación para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con una tasa de interés del 7,75% anual con vencimiento agosto 21 del 2014. Las garantías de esta operación constituyen prenda industrial ordinaria de los 52 vehículos y se detallan:

Descripción	No. Garantía	Cobertura	Tipo	Fecha	Valor USD
Prenda industrial vehículo	PIV10100E0124374	Abierta	Garantizado	07/15/2011	770,806
Prenda industrial vehículo	PIV10100E0134054	Abierta	Garantizado	02/10/2012	560,118

- (2) *Préstamo para financiar la construcción de la bodega 4 en la Av. Manuel Córdova Galarza con una tasa de interés del 7,41% con vencimiento el 20 de septiembre del 2013. La garantía se detalla:*

Descripción	No. Garantía	Valor USD
Contrato a Mutuo	VCU050201200140	1,500,000

- (3) *Préstamo por subrogación de deuda mediante contrato en la que consta que los accionistas de la compañía han acordado pagar a Distribuidora Trans Pharma S.A. que Leterago del Ecuador S.A. adeuda como consecuencia de la relación comercial que han mantenido.*

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores relacionados (Nota 20)	664,678	708,128
Proveedores varios	56,838,720	62,259,316
Otros	3,087,859	4,401,604
Subtotal	60,591,257	67,369,048
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Compañía relacionada (Nota 20)	20,225,800	2,448,690
IESS por pagar	283,838	255,579
Empleados	281,506	96,469
Otras cuentas por pagar	165,055	64,125
Total	81,547,456	70,233,911

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

Diciembre 31,
2012 2011
(en U.S. dólares)

IMPUESTOS CORRIENTES:

Activos por impuestos corrientes:

<i>Crédito tributario de IVA</i>	29,129	141,809
<i>Cuentas por cobrar SRI</i>	704,114	-
<i>Impuestos pagados por anticipado</i>	<u>932,864</u>	<u>704,114</u>
<i>Total</i>	<u>1,666,107</u>	<u>845,923</u>

Pasivos por impuestos corrientes:

<i>Impuesto al valor agregado en ventas</i>	113,709	140,133
<i>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar</i>	207,990	191,561
<i>Retenciones en la fuente de IVA por pagar</i>	34,531	17,240
<i>Impuesto a la salida de divisas</i>	<u>13,599</u>	<u>-</u>
<i>Total</i>	<u>369,829</u>	<u>348,934</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período (22%).

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta</i>	3,034,366	1,255,657
<i>Gastos no deducibles</i>	1,122,036	1,984,470
<i>Deducción de empleados nuevos</i>	(7,866)	-
<i>Deducción por pago a trabajadores con discapacidad</i>	<u>(209,933)</u>	<u>(160,207)</u>
<i>Utilidad gravable</i>	<u>3,938,603</u>	<u>3,079,920</u>
<i>Impuesto a la renta causado</i>	<u>905,879</u>	<u>739,181</u>
<i>Anticipo calculado impuesto renta cargado a resultados (1)</i>	1,305,120	961,026
<i>Impuesto a la renta diferido</i>	<u>(11,648)</u>	<u>(124,738)</u>
<i>Total</i>	<u>1,293,472</u>	<u>836,288</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 1,305,120; el impuesto a la renta causado es de USD 905,879; en consecuencia, la Compañía registró USD 1,305,120 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(704,114)	(503,198)
Provisión del año	1,305,120	961,026
Devolución de impuestos	-	503,198
Impuestos anticipados	<u>(2,237,984)</u>	<u>(1,665,140)</u>
Saldos a favor de la Compañía	<u>(1,636,978)</u>	<u>(704,114)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2011</u>			<u>Año 2012</u>	
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>fin del año</u>	<u>en los</u>	<u>del año</u>
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>fin del año</u>	<u>resultados</u>	<u>del año</u>
			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Provisión de jubilación patronal	40,308	70,988	111,296	9,966	121,262
Provisión mercadería deteriorada	-	53,750	53,750	6,040	59,790
Total	40,308	124,738	165,046	16,006	181,052
Pasivos por impuestos diferidos en relación:					
Vehículos	-	-	-	(4,358)	(4,358)
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos	<u>40,308</u>	<u>124,738</u>	<u>165,046</u>	<u>11,648</u>	<u>176,694</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	577,584	455,207
Participación trabajadores	535,476	221,587
Saldos al fin del año	1,113,060	676,794

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	221,587	302,348
Provisión del año	535,476	221,587
Pagos efectuados	(221,587)	(302,348)
Saldos al fin del año	535,476	221,587

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a 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 Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,661,697	1,355,534
Provisión por desahucio	535,458	428,292
Total	2,197,155	1,783,826

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2012		
	Jubilación patronal	Provisión desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	1,355,534	428,292	1,783,826
Provisión del año	223,180	110,041	333,221
Costo financiero	95,110	28,593	123,703
Beneficios pagados	-	(31,468)	(31,468)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(12,127)	-	(12,127)
Saldos al fin del año	1,661,697	535,458	2,197,155

	2011		
	Jubilación patronal	Provisión desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	374,926	97,253	472,179
Costos del período corriente	483,097	207,719	690,816
Costo por intereses	24,370	6,134	30,504
Beneficios pagados	-	(43,415)	(43,415)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	528,324	160,601	688,925
Efecto de liquidaciones anticipadas	(55,183)	-	(55,183)
Saldos al fin del año	1,355,534	428,292	1,783,826

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 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 y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de

beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
		%	
Tasa(s) de descuento	7.00		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<i>Activos financieros al Costo amortizado:</i>		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	8,918,576	4,610,850
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	43,546,352	36,223,198
Otros activos corrientes	<u>61,400</u>	<u>60,450</u>
Total	<u>52,526,328</u>	<u>40,894,498</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	81,547,456	70,233,911
Obligaciones bancarias (Nota 9)	<u>1,605,618</u>	<u>482,613</u>
Total	<u>83,153,074</u>	<u>70,716,524</u>

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 18,909,488 dividido en diez y ocho millones novecientos nueve mil cuatrocientos ochenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar de valor cada una.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del periodo	1,740,894	419,369
Promedio ponderado de número de acciones	18,909,488	18,909,488
Utilidad básica por acción	0,09	0,02

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Diciembre 31, (en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(25,004)	(350,345)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32,891	32,891
Utilidad del ejercicio	1,740,894	419,369
Transferencia reserva legal	<u>(41,937)</u>	<u>(94,028)</u>
Total	<u>1,706,844</u>	<u>7,887</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las

del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	230,804,172	174,006,228
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	222,910	239,879
Intereses ganados	57,074	54,040
Otros ingresos	<u>891,285</u>	<u>662,776</u>
Total	<u>231,975,441</u>	<u>174,962,923</u>

17. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en compra de activos y pasivos a Roemmers (a)	-	947,880
Utilidad en venta de activos fijos	<u>(14,107)</u>	<u>465</u>
Total	<u>(14,107)</u>	<u>948,345</u>

(a) El 15 de febrero del 2011 Roemmers S.A. da en venta real y perpetua enajenación a favor de Leterago del Ecuador S.A. activos que ascienden a un valor de veinte y dos millones quince mil ciento treinta y cinco (USD 22,015,135) y pasivos por el dieciocho millones sesenta y cinco mil seiscientos treinta y cuatro (USD 18,065,634), por lo que Leterago del Ecuador S.A. debió cancelar el valor de cuatro millones ochocientos noventa y siete mil trescientos ochenta y uno (USD 4,897,381), que corresponden a tres millones novecientos cuarenta y nueve mil quinientos uno (USD 3,949,501) por la diferencia entre los activos y pasivos; y novecientos cuarenta y siete mil ochocientos ochenta (USD 947,880) pérdida producto de la transacción generada. A continuación un detalle de los activos y pasivos transferidos:

<u>Cuenta contable</u>	<u>Descripción</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)
130101	Materia Prima	93,951
130104	Material de Envase Importado	7,465
130401	Productos Terminados Nacionales	1,744,005
130402	Productos Terminados Importados	5,322,998
130403	Prod Promo M.M. Pagado x Antic Importadas	1,061,912
130404	Prod Promo M.M. Pagado x Antic Nacionales	283,941
130501	Producto Terminado en Tránsito	662,849
140101	Cuentas por cobrar clientes	12,523,508

150603	Préstamos al personal	7,029
150604	Cuentas por cobrar Empleados-Vehículos	2,028
150701	Anticipo proveedores locales	305,449
	Total Activos para la venta	22,015,135
230101	Proveedores locales	807,415
250105	Provisión décimo cuarto sueldo	16,657
250106	Provisión décimo tercer sueldo	65,824
250107	Provisión vacaciones	151,559
230302	Cuentas a Pagar Otras Sociedades	16,335,255
260205	Provisión Jubilación Patronal Desahucio	160,600
260203	Provisión Jubilación Patronal	528,324
	Total Pasivos para la venta	18,065,634

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	189,824,089	143,387,084
Gastos de administración	9,319,014	7,373,970
Gasto de ventas	<u>29,500,156</u>	<u>21,903,900</u>
Total	<u>228,643,259</u>	<u>172,664,954</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	189,824,089	143,387,084
Gasto por beneficios a los empleados (1)	14,167,846	10,125,085
Depreciaciones y amortizaciones	724,150	443,108
Arriendos	932,408	846,749
Seguros	925,974	775,654
Transporte	2,132,105	1,408,455
Honorarios	264,477	215,958
Mantenimiento	710,813	445,334
Impuestos, contribuciones y otros	1,521,557	448,453
Movilidad Ciudad	451,238	471,396
Mercadería Deteriorada	2,497,631	809,952
Seguridad	518,647	474,023
Costo Bonificación	1,631,376	3,345,103
Muestras Medicas	4,402,345	2,760,878
Promoción y Publicidad	4,119,639	3,621,355
Registros Sanitarios	784,229	547,790
Gasto Reacondicionamiento	196,113	399,918
Otros Gastos	<u>2,838,622</u>	<u>2,138,659</u>
Total	<u>228,643,259</u>	<u>172,664,954</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Aporte Patronal	1,137,886	806,396
Sueldos	3,813,650	2,668,776
Horas Extras	523,409	361,216
Premios	760,213	171,386
Comisiones	4,014,387	3,123,167
Participación trabajadores	535,476	221,587
Jubilación patronal y desahucio	321,093	687,961
Capacitación	580,660	156,151
Décimo Tercer sueldo	772,276	561,888
Décimo Cuarto sueldo	157,598	114,025
Fondo de reserva	646,234	478,577
Vacaciones	392,283	363,217
Seguro de vida	23,186	14,176
Seguro de salud	195,646	171,340
Indemnización legal por despido	155,272	133,317
Uniformes	<u>138,577</u>	<u>91,905</u>
Total	<u>14,167,846</u>	<u>10,125,085</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 560 y 501 empleados respectivamente.

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones y gastos bancarios	109,823	34,143
Gasto financiero	<u>78,397</u>	<u>29,320</u>
Subtotal	188,220	63,463
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	<u>123,703</u>	<u>30,504</u>
Total	<u>311,923</u>	<u>93,967</u>

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras (deuda) para el año 2012, la tasa promedio de interés es de 8.76%.

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

<i>Nombre de accionista</i>	<i>Número de acciones</i>	<i>% Participación</i>
MOLEFIND LIMITED	18,909,487	99,99
JOLBURY LIMITED	<u>1</u>	<u>0,01</u>
Total	<u>18,909,488</u>	<u>100,00</u>

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<i>Naturaleza</i>	<i>Origen</i>	<i>2012</i> (en U.S. dólares)	<i>2011</i>
INGRESO SERVICIO				
REACONDICIONAMIENTO:				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>-</u>	<u>21,885</u>
COMPRAS:				
Roemmers S.A. (1)	Control	Local	<u>-</u>	<u>3,605,505</u>
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>-</u>	<u>9,742,117</u>
GASTO ARRIENDO				
Roemmers S.A.				
Arriendo bodega	Control	Local	<u>220,000</u>	<u>240,000</u>
Arriendo vehículos	Control	Local	<u>135,000</u>	<u>112,500</u>
Arriendo registro sanitario	Control	Local	<u>474,000</u>	<u>395,000</u>
GASTO MANTENIMIENTO				
REGISTROS SANITARIOS				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>225,600</u>	<u>94,000</u>
PASIVO:				
Cuentas por pagar (Nota 10):				
Roemmers S.A.	Control	Local	<u>664,678</u>	<u>708,128</u>
Otras Cuentas Por Pagar; (Nota 10)				
Roemmers S.A. (1)	Control	Local	<u>2,448,690</u>	<u>2,448,690</u>
Molefind Limited	Capital	Exterior	<u>17,599,339</u>	<u>-</u>
Jolbury Limited	Capital	Exterior	<u>177,771</u>	<u>-</u>

(I) *Generado por la compra de productos disponibles para la venta.*

(b) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
COMPRAS:		
<i>Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.</i>	54,782,220	31,582,672
<i>Medicamenta Ecuatoriana S.A.</i>	28,867,925	24,253,931
<i>Laboratorios Bago del Ecuador S.A.</i>	24,666,069	21,895,135
<i>Laboratorios Siegfried S.A.</i>	25,718,924	19,014,699
<i>Pfizer Cía. Ltda.</i>	11,158,655	9,246,123
<i>Interpharm del Ecuador S.A.</i>	18,634,014	13,545,160
<i>Distribuidora Trans Pharma S.A.</i>	13,098,426	20,360,731
<i>International Pharma Trader Corp.</i>	<u>2,966,198</u>	<u>1,487,747</u>
	<u>179,892,431</u>	<u>141,386,198</u>

Las compras se generan por la compra de productos disponibles para la venta.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Leterago del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

La compañía no ha otorgado préstamos a corto plazo a ninguno de sus ejecutivos y de su personal gerencial clave.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
<i>Sueldos</i>	88,550	55,861
<i>Otros beneficios a ejecutivos</i>	<u>13,606</u>	<u>8,969</u>
Total	<u>102,156</u>	<u>64,830</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

21. COMPROMISOS

Autorización de uso de Registros Sanitarios

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.
- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía por 10 años, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

Contrato de alquiler de vehículos

A los 16 días del mes de febrero del 2011, la compañía celebró un contrato de alquiler de vehículos con la compañía Roemmers S.A., en el cual la compañía recibe en alquiler vehículos en perfectas condiciones, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2012. El canon de arrendamiento es de USD 11,250 mensual. El gasto efectuado por este concepto durante el año 2012, fue de USD 135,000 (Nota 20).

Contratos de arrendamiento de inmuebles

Con fecha 2 de enero del 2009, las compañías Roemmers S.A. (ARRENDADOR) y Leterago del Ecuador S.A. (ARRENDATARIO) firman el contrato de arrendamiento, en el cual el arrendador da en arrendamiento dos inmuebles (terrenos), así como las oficinas, instalaciones, bodegas, galpones, de su propiedad ubicados en la Av. Manuel Córdova Galarza Km 7 ½, vía Pomasquí, parroquia Pomasquí del cantón Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 20,000. El plazo de duración es de cinco años, contados desde la fecha de suscripción del contrato, plazo que es renovable por periodos iguales e indefinidamente a menos que cualquiera de las partes manifieste lo

contrario. El gasto efectuado por este concepto durante el año 2012, fue de USD 220,000 (Nota 20).

Contrato de prestación de servicios de transporte de producto

La compañía con fecha 1 de septiembre del 2012 comparecen a celebrar un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 30 de agosto del 2016, el gasto efectuado por este concepto durante el año es de USD 218,107.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 existen los siguientes juicios:

- Juicio que se tramita en el Juzgado 25 de lo Civil de Pichincha en contra de Diego Berrezuela Reyes por cancelación de deuda. Se dictó sentencia el 8 de septiembre del 2012, condenando al demandado al pago de todo lo adeudado, o sea USD 61,157 más los intereses y las costas procesales. En la Corte Provincial de Justicia, se declaró como no interpuesto el recurso, en fecha marzo del presente año, por lo que la sentencia de primera instancia queda en firme y se debe esperar que el proceso baje nuevamente al juzgado para realizar la liquidación correspondiente de capital, intereses y costas procesales.
- Juicio de insolvencia que se tramita en el Juzgado Séptimo de lo Civil de Pichincha en contra de Esperanza Cumandá Jácome Intriago. Estado actual: Se posesionó el nuevo síndico designado por el Juzgado Dr. Roberto Almeida Llerena. Se ha insistido en que el Juzgado ordene enviar copias a la Fiscalía para la investigación e inicio de la causa penal. En adición, se ha solicitado que el síndico informe sobre la situación de los bienes de la demandada.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Octavo de lo Civil de Pichincha en contra de Gloconda Isabel Tipán. El cónyuge de la deudora ha entregado al abogado de la compañía la suma de tres mil dólares (USD 3,000) en cuotas, valor que fue depositado en la cuenta de Leterago del Ecuador S.A. en Produbanco, de conformidad a los comprobantes de depósito correspondientes; el saldo deudor será cubierto una vez que se establezca el saldo real que adeuda la señora Tipán, pues la misma insiste que existen abonos parciales y que el crédito real no supera los tres mil cuatrocientos dólares. Consecuentemente el abogado, solicita se establezcan valores reales a fin de que se cancele en su totalidad el crédito demandado; y, a efectos de instaurar el juicio se fijó su cuantía en USD 7,200.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez, quien ha comparecido a juicio proponiendo excepciones, está pendiente se señale día y hora para la Junta de Conciliación, la demora en este proceso se ha dado en razón de que no hay un funcionario que reemplace al que anteriormente llevaba el juicio. La obligación es de USD 15,000 y desde el 19 de febrero del 2013, el abogado de la Compañía ha

solicitado a dicha judicatura el señalamiento de día y hora para la Junta de Conciliación y continuar con la causa.

- Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro.- Una vez que el Gerente General de Leterago dio cumplimiento al juramento solicitado en el Juzgado en el que declaraba no conocer el domicilio de los demandados se procedió a citarlos por la prensa; dichas publicaciones se han agregado al proceso a la vez que se ha solicitado se señale día y hora para se lleve a cabo la junta de conciliación correspondiente. La cuantía del juicio es de USD 10,000 y está el juicio listo para dictarse sentencia pues los demandados no han comparecido a juicio.

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros incluyen las provisiones por los asuntos mencionados en los párrafos precedentes.

23. REGULACION 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 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 de consumo humano se encuentran regulados.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 02 abril del 2013 y se presentaron a la Junta de Accionistas para su aprobación.

Atentamente,

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.



Daniel Leszcz Weinstock
Gerente General



Dra. Marlene Naranjo
Contadora General