LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Laboratorios Siegfried S.A.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de la compañía Laboratorios Siegfried S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Laboratorios Siegfried S.A., es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros (no consolidados) adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

   Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Gregorio Bobadilla N36 125 y
Av. Naciones Unidas
Teléfonos: (593 2) 2452 636
2439 040 - 2447 261 - 2439 012
auditores@astrileg.com.ec
www.astrileg.com.ec

Auditoría - Contabilidad - Consultoría - Impuestos - Precios de Transferencia - NIIF
Auditoría - Contabilidad - Consultoría - Impuestos - Precios de Transferencia - NIIF

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros (no consolidados) correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

6. Como se indica en la Nota 2, Laboratorios Siegfried S.A., prepara también estados financieros consolidados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Marzo 27, 2013

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

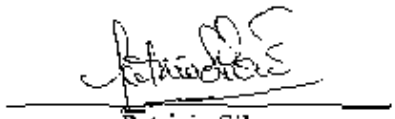
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(expresado en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	174,236	531,087	2,512,398
Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar	5	10,436,572	5,063,713	3,081,495
Otros activos financieros	6	99,251	222,174	-
Inventarios	7	10,989,977	2,867,565	2,590,026
Pagos anticipados	8	2,315,447	705,692	713,710
Otros activos corrientes		44,350	5,500	9,000
Total activos corrientes		24,059,833	9,395,731	8,906,629
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otros activos financieros	6	-	4,840,000	-
Propiedad, muebles y equipo, neto	9	3,052,571	3,062,639	300,528
Activos intangibles, neto	10	1,913,006	1,914,553	1,929,710
Inversión en subsidiaria	11	6,593,360	6,593,360	-
Plusvalía adquirida	12	8,950,218	9,264,918	-
Activos por impuestos diferidos	15	301,553	287,550	204,772
Total activos no corrientes		20,810,708	25,963,020	2,435,010
TOTAL ACTIVOS		44,870,541	35,358,751	11,341,639

Ver notas a los estados financieros no consdolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(expresado en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias y financieras	13	4,401,792	1,874,965	836,354
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	9,727,676	7,831,068	2,581,633
Pasivos por impuestos corrientes	15	639,338	986,653	607,842
Obligaciones acumuladas	16	485,886	590,214	760,878
Total pasivos corrientes		15,254,692	11,282,900	4,786,707
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	13	20,473,680	19,217,993	1,250,001
Obligaciones por beneficios definidos	17	360,895	389,333	350,401
Otros pasivos no corrientes	14	93,819	42,595	19,741
Total pasivos no corrientes		20,928,394	19,649,921	1,620,143
Total pasivos		36,183,086	30,932,821	6,406,850
PATRIMONIO:				
Capital social	19	918,864	918,864	918,864
Aportes futuras capitalizaciones	19	4,270,220	1,270,220	1,270,220
Reservas	19	598,767	347,117	40,976
Resultados acumulados	19	2,899,604	1,889,729	2,704,729
Total patrimonio		8,687,455	4,425,930	4,934,789
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		44,870,541	35,358,751	11,341,639



Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2012	2011
		(expresado en U.S. dólares)	
INGRESOS ORDINARIOS	20	29,327,852	19,887,787
COSTO DE VENTAS	21	(12,555,222)	(7,373,383)
MARGEN BRUTO		16,772,630	12,514,404
Gastos de administración	21	(2,713,789)	(2,534,265)
Gasto de ventas	21	(10,778,411)	(5,538,409)
Gastos financieros	22	(1,498,223)	(1,078,126)
Otras pérdidas/ganancias	23	(14,164)	8,250
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,768,043	3,371,854
Impuesto a la renta:			
Corriente		(520,521)	(839,435)
Diferido		14,003	82,778
Total	15	(506,518)	(756,657)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,261,525	2,615,197

Ver notas a los estados financieros no consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	918,864	1,270,220	40,976	2,704,729	4,934,789
Transferencia a reserva legal	-	-	306,141	(306,141)	-
Dividendos entregados	-	-	-	(3,124,056)	(3,124,056)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,615,197	2,615,197
Saldos al 31 de diciembre del 2011	918,864	1,270,220	347,117	1,889,729	4,425,930
Aportes futura capitalización mediante compensación acreencias	-	3,000,000	-	-	3,000,000
Transferencia a reserva legal	-	-	251,650	(251,650)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,261,525	1,261,525
Saldos al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	598,767	2,899,604	8,687,455

Ver notas a los estados financieros no consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	2011
		(expresado en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		24,759,152	17,421,386
Pagos a proveedores y a empleados		(35,529,156)	(10,886,668)
Intereses recibidos	20	178,847	244,836
Gasto financiero	22	(1,498,223)	(1,078,126)
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		(12,089,380)	5,701,428
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	9	(206,863)	(2,936,333)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		13,804	72,236
Adquisición de intangibles	10	(11,625)	(2,912)
Plusvalía adquirida	12	314,700	(9,264,918)
Documentos por cobrar	6	4,840,000	(4,840,000)
Inversiones permanentes	11	-	(6,593,360)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión		4,950,016	(23,565,287)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros	13	2,526,826	1,038,612
Obligaciones largo plazo	13	4,255,687	17,967,992
Dividendos pagados		-	(3,124,056)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		6,782,513	15,882,548
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Decremento neto en efectivo en caja y bancos		(356,851)	(1,981,311)
Saldos al comienzo del año		531,087	2,512,398
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	174,236	531,087
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Aporte de acreencias		3,000,000	-

Ver las notas a los estados financieros no consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de junio del 2003 bajo el nombre de Medicience S.A., cambiando su nombre a Laboratorios Siegfried S.A. el 7 de septiembre del 2009.

El objeto social principal de la compañía es la elaboración, producción, manufactura, industrialización, importación, exportación y comercialización de materias primas, productos o artículos vinculados con la medicina, la industria química, farmacéutica, de perfumería y cosmética; así como la distribución, venta, licitación, de los mismos en el Ecuador.

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS 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 Laboratorios Siegfried S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012 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). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 12 de marzo del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de

contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas 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.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas 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:

Deterioro de propiedad, muebles y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo 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.

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.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

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 todos 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.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

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 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles, y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros 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 propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo 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 construya una propiedad, muebles y equipo, 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.

Medición posterior al reconocimiento: Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y 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. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo 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:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	5
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, muebles y equipo 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, Laboratorios Siegfried 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

Activos intangibles- 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 acumulado. 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 amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Software	3

La amortización del activo intangible 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.

El valor residual 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.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso (derechos de llave, marcas y patentes) son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Subsidiarias -Son aquellas entidades sobre las que Laboratorios Siegfried S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Las inversiones en compañías subsidiarias se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una subsidiaria en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la misma.

Los resultados de las subsidiarias o adquiridas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral.

2.8 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 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

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, a partir del año 2011:

Tarifa	Año
24%	2011
23%	2012
22%	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 (imponibles 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 imponibles.

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.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Laboratorios Siegfried S.A. 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.

Devoluciones.- Las provisiones por devoluciones derivado de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones.

2.10 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 (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario 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 adquiera 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 (ausencias remuneradas).- 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 al 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.

2.11 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.

2.12 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 Laboratorios Siegfried S.A. 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 función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los que 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 por intereses.- 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.

2.13 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. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.14 COMPENSACIONES

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.

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al 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.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y 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, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen 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.

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, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

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 mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 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.

2.17 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:

	Normas Enmendadas	Efectiva a partir
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:

	Normas nuevas o enmendadas	Efectiva a partir de
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 independiemes (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)

	Norma	Efectiva a partir de
NIFF 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Laboratorios Siegfried S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), sin embargo, cuando se ha identificado diferencias en la aplicación de las estimaciones bajo PCGA anteriores, se ha realizado la rectificación como una corrección de error.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Laboratorios Siegfried S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la Compañía cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados, sin embargo no se ha vuelto a reconocer activos o pasivos dados de baja previamente bajo PCGA anteriores.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la Compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o
(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

La Compañía no ha aplicado la exención que le permite revaluar sus activos y tomar este revalúo o revalúos anteriores como costo atribuido a la fecha de transición. De acuerdo a la política contable seleccionada, la Compañía ha manifestado su intención de medir sus activos aplicando el modelo del costo a la fecha de transición y períodos futuros.

b) Arrendamientos - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para Laboratorios Siegfried S.A., dado que ésta reconoce todos sus arrendamientos (operativos o financieros) contablemente y no existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

c) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Laboratorios Siegfried S.A. no aplicará el "Método de la Banda de Fluctuación" para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de

transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para Laboratorios Siegfried S.A. No existen refinanciamientos que den lugar a reconocer intereses implícitos aplicando el valor razonable por medio de la tasa de interés efectiva a la fecha de transición.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.- Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

a) al costo; o,
b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:
a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
b) el costo atribuido, puede ser:

(i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
(ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Laboratorios Siegfried S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

C. **CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.-** Las conciliaciones que se muestran a continuación revelan la posición patrimonial de Laboratorios Siegfried S.A. en aplicación a las NIIF.

- **Conciliación al patrimonio de Laboratorios Siegfried S.A. a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011)**

Detalle	Nota	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		5,052,703	5,660,256
Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada (marcas y goodwill)	A	486,038	-
Baja de gastos de investigación reconocidos como Activo	B	-	(5,933)
Provisión de beneficios a empleados no reconocidos	C	(48,157)	(325,534)
Ajuste por corrección de valor residual de activos	D	20,871	5,194
Provisión por devolución producto	E	(962,445)	(603,966)
Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo	F	(410,630)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos	G	287,550	204,772
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de acuerdo a NIIF		4,425,930	4,934,789
Efecto neto por transición a NIIF		(626,773)	(725,467)

- **Conciliación a los resultados integrales de Laboratorios Siegfried S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011:**

Detalle	Nota	31 de diciembre del 2011
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		2,516,503
Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada (marcas y goodwill)	A	486,038
Baja de gastos de investigación reconocidos como activo	B	5,933
Provisión de beneficios a empleados no reconocidos	C	277,377
Ajuste por corrección de valor residual de activos	D	15,677
Provisión por devolución producto	E	(358,479)
Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo	F	(410,630)
Reconocimiento de impuestos diferidos	G	82,778
Utilidad de acuerdo a NIIF		2,615,197
Efecto neto por transición a NIIF		98,694

- **Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:**

A. **Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada.-** Las marcas compradas a terceros y la plusvalía adquirida en una combinación de negocios (goodwill), por definición son considerados intangibles de vida indeterminada que no se amortizan. A la fecha de transición (01 de enero de 2011), la Compañía ha decidido aplicar la exención que le permite dejar este tipo de activos bajo su costo, sin embargo para el primer período comparativo el importe de la amortización debe ser ajustado. El importe de la reversión de la amortización de las marcas y el goodwill es USD 100,000 y USD 386,038 respectivamente.

B. **Baja de gastos de investigación reconocidos como activo.-** La norma contable NIC 38 establece que para el reconocimiento de un activo intangible generado internamente existen dos etapas claramente identificables: Etapa de investigación y etapa de desarrollo. El ajuste representa la baja de los gastos de investigación, que de acuerdo a la norma financiera mencionada, no pueden ser capitalizados como un activo dado que aún no cumplen la definición de activo mientras no se tenga la expectativa de generación de beneficios económicos futuros. El importe neto de la baja es por USD 5,933 a la fecha de transición.

C. **Provisión de beneficios a empleados no reconocidos.-** De acuerdo a la NIC 19, los beneficios a los empleados se denominan Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD) y deben estar reconocidos íntegramente por cuanto constituyen obligaciones presentes que representarán un desprendimiento de recursos a su cancelación. Laboratorios Siegfried S.A. no reconocía la jubilación patronal y vacaciones de los trabajadores a la fecha de transición (01 de enero de 2011), por cuanto el ajuste representa el reconocimiento de estos beneficios a esta fecha por USD 276,421 y USD 49,113 en jubilación patronal y vacaciones respectivamente. Al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) la jubilación patronal fue reconocida totalmente motivo por el cual se reversó el registro contable por el importe previamente reconocido y se tomaron vacaciones por USD 955 que ajustó el pasivo previamente reconocido.

D. **Ajuste por corrección de valor residual de activos.-** Previamente bajo PCGA anteriores no se consideró el valor residual de los vehículos. El importe de esta estimación se ajustó retroactivamente como una corrección de error dado su efecto importante. El importe del ajuste por la corrección del error, representó USD 5,194 a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y USD 15,677 al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011).

E. **Provisión por devolución producto.-** La NIC 37 (Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes) señala que se debe reconocer una provisión cuando se tenga la posibilidad de reconocer un desprendimiento de recursos económicos a futuro. De acuerdo a un análisis estadístico de los tres últimos períodos se ha logrado determinar que existe la probabilidad de que la Compañía tenga que asumir la devolución de productos que se encuentran próximos a caducar, consecuentemente se ha registrado una provisión por devolución a la fecha de transición (01 de enero de 2011) por USD 603,965 y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) por USD 358,479.

F. **Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo.-** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar su inversión en subsidiaria al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en

subsidiarias por USD 410,630. Este cambio no afectó a los resultados acumulados al 1 de enero del 2011, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de su inversión en subsidiaria como "costo atribuido" bajo NIIF a la fecha de transición.

G. **Reconocimiento de impuestos diferidos.-** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes aplicados en el reconocimiento de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos netos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por USD 204,771 al 1 de enero del 2011 y por USD 287,550 al 31 de diciembre del 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias Temporarias			Activo (pasivo) por Impuesto Diferido	
Detalle	**Diciembre 31, 2011**	**Enero 1, 2011**	**Tasa I.R.**	**Diciembre 31, 2011**	**Enero 1, 2011**
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
- Activo por Impuestos diferidos en baja de gastos de investigación	-	5,933	22%	-	1,425
- Activo por Impuestos diferidos en beneficios a trabajadores	359,787	325,534	22%	79,153	71,617
- Activo por Impuestos diferidos en provisión por devoluciones	962,445	603,966	22%	211,738	132,873
- Activo por Impuestos diferidos en provisión de inventarios	5,437	-	23%	1,251	-
- Pasivo por Impuestos diferidos en ajuste de valor residual	(20,871)	(5,194)	22%	(4,592)	(1,143)
Total				**287,550**	**204,772**

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Fondo fijo en moneda local	2,380	1,230	400
Bancos	171,856	529,857	2,511,998
Total	174,236	531,087	2,512,398

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

5. 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	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas (Nota 24):			
Clientes del exterior:			
Laboratorios Siegfried S.A.S	103,740	21,710	59,151
Clientes locales:			
Leterago del Ecuador S.A.	9,018,032	4,797,416	2,912,817
Interpharm del Ecuador S.A.	66	134,453	-
Laboratorios Methenpharma S.A.	19,333	11,740	-
Compañías no relacionadas:			
Varios del exterior	21,232	15,446	282
Clientes locales:			
Representaciones el Triunfo	54,520	-	-
Clientes varios	41,540	19,523	20,397
Provisión de cuentas incobrables	(3,258)	(3,258)	(2,911)
Subtotal	9,255,205	4,997,030	2,989,736
Otras cuentas por cobrar			
Varias compañías relacionadas (Nota 24)	1,060,246	566	-
Anticipo proveedores	97,430	50,506	69,391
Empleados	14,906	9,832	11,374
Varios	8,785	5,779	10,994
Total	10,436,572	5,063,713	3,081,495

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	3,258	2,911	2,703
Provisión	-	347	208
Saldos al final del año	3,258	3,258	2,911

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	Diciembre 31,			
	2012		2011	
Antigüedad	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	8,465,346		4,879,604	
De 30 a 60 días	727,513		33,557	
De 61 a 90 días	33,384		43,796	
Más de 91días	32,220	(3,258)	43,331	(3,258)
	9,258,463	(3,258)	5,000,288	(3,258)

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas (Nota 24):		
Interpharm del Ecuador S.A.(1)	99,251	5,062,174
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	99,251	222,174
No corriente	-	4,840,000
Total	99,251	5,062,174

(1) Constituyen préstamos para cubrir la actividad operativa de la compañía Interpharm del Ecuador S.A con un vencimiento a dos años plazo y con una tasa de interés del 8% anual, el cual puede ser cancelado anticipadamente.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	9,940,531	2,871,685	2,590,026
Mercaderías en tránsito	1,202,207	-	-
Provisión de inventarios	(152,761)	(4,120)	-
Total	10,989,977	2,867,565	2,590,026

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, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	4,120	-	-
Provisión	152,761	4,120	-
Castigos (bajas)	(4,120)	-	-
Saldos al final del año	152,761	4,120	-

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	75,287	77,207	37,525
Publicidad a devengar	2,082,953	624,223	322,017
Otros a devengar	157,207	4,262	354,168
Total	2,315,447	705,692	713,710

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Costo	3,326,744	3,235,062	427,922
Depreciación acumulada	(274,173)	(172,423)	(127,394)
Importe neto	3,052,571	3,062,639	300,528
CLASIFICACIÓN:			
Edificios	2,408,995	2,408,995	-
Instalaciones	-	-	34,124
Maquinaria y equipo de laboratorio	39,419	40,585	35,283
Muebles y enseres y equipo de oficina	256,463	253,766	42,353
Vehículos	487,035	363,150	211,503
Equipos de computación	134,832	168,566	104,659
Total	3,326,744	3,235,062	427,922
Depreciación acumulada	(274,173)	(172,423)	(127,394)
Total propiedad, muebles y equipos netos	3,052,571	3,062,639	300,528

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Adecuaciones e instalaciones	Total
COSTO							
Saldos al 1 de enero del 2011	-	35,283	211,503	42,353	104,659	34,124	427,922
Adiciones	2,408,995	7,550	230,458	216,937	72,393	-	2,936,333
Bajas	-	(1,217)	-	(4,527)	(7,193)	(34,124)	(47,061)
Ventas	-	(1,031)	(78,811)	(997)	(1,293)	-	(82,132)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,408,995	40,585	363,150	253,766	168,566	-	3,235,062
Adiciones	-	7,986	159,590	3,612	35,675	-	206,863
Bajas	-	(9,152)	-	(915)	(69,409)	-	(79,476)
Ventas	-	-	(35,705)	-	-	-	(35,705)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,408,995	39,419	487,035	256,463	134,832	-	3,326,744
DEPRECIACIÓN Y DETERIORO							
Saldos al 1 de enero del 2011	-	10,554	26,683	13,247	47,661	29,249	127,394
Gasto por depreciación	5,884	4,643	35,008	12,149	43,809	4,875	106,368
Bajas/ventas	-	(1,146)	(16,667)	(2,209)	(7,193)	(34,124)	(61,339)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,884	14,051	45,024	23,187	84,277	-	172,423
Gasto por depreciación	48,180	5,464	53,599	25,626	49,694	-	182,563
Bajas/ventas	-	(4,096)	(7,737)	(536)	(68,444)	-	(80,813)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	54,064	15,419	90,886	48,277	65,527	-	274,173

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Marcas (1)	1,900,000	1,900,000	1,900,000
Software (2)	17,597	55,618	55,245
	1,917,597	1,955,618	1,955,245
Amortización acumulada	(4,591)	(41,065)	(25,535)
Total neto	1,913,006	1,914,553	1,929,710

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a la adquisición de marcas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD. Y NEW YORKER S.A. por USD 1,700,000 y USD 300,000 respectivamente, registrados a su valor de adquisición, las marcas son de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas	Software	Total
COSTO			
Saldos al 1 de enero del 2011	1,900,000	55,245	1,955,245
Adiciones	-	2,912	2,912
Ventas/Bajas	-	(2,539)	(2,539)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,900,000	55,618	1,955,618
Adiciones	-	11,625	11,625
Bajas/retiros	-	(49,646)	(49,646)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,900,000	17,597	1,917,597
AMORTIZACIÓN			
Saldos al 1 de enero del 2011	-	25,535	25,535
Amortización	-	17,985	17,985
Bajas/retiros	-	(2,455)	(2,455)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	41,065	41,065
Amortización	-	13,172	13,172
Bajas/ventas	-	(49,646)	(49,646)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	4,591	4,591

11. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

La inversión al 31 de diciembre, está conformada:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo contable		
	Diciembre 31,		Enero 1,	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011	2012	2011	2011
				(en U.S. dólares)		
Interpharm del Ecuador S.A. (Nota 24)	100%	100%	-	6,593,340	6,593,340	-
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. (Nota 24)	0.02%	0,02%	-	20	20	-
Total				6,593,360	6,593,360	-

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A., también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee una participación accionaria del 99,992 %, tal como lo establece la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Laboratorios Siegfried S.A. presenta estados financieros separados.

(1) Con fecha 18 de marzo del 2011 se suscribió el contrato de compraventa, cesión y transferencia de acciones entre la compañía Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Siegfried S.A. según el siguiente detalle:

CEDENTE	CESIONARIA	No. ACCIONES	VALOR TOTAL (en U.S. dólares)
Pharma Perspectives S.A.	Laboratorios Siegfried S.A.	64,375	2.575,000
Alexxia LLC	Laboratorios Siegfried S.A.	57,937	2.317,480
Galo Iván Vega Cobo	Laboratorios Siegfried S.A.	6,438	257,520
	Total	128,750	5,150,000

En el convenio, los cedentes ceden y transfieren a título oneroso a favor de Laboratorios Siegfried S.A. la totalidad de las acciones de Interpharm del Ecuador S.A., en los términos y a cambio del precio que Laboratorios Siegfried S.A. pagará de conformidad con dicho contrato, aclarándose que el balance general de Interpharm del Ecuador S.A. quedará escindido asignándosele a ésta lo correspondiente a los Activos Productivos y correspondiéndole a la empresa escindida todas aquellas cuentas del activo, pasivo y patrimonio que de común acuerdo han sido excluidas de transferencia.

Se entiende por Activos Productivos a los activos intangibles (las marcas, nombres y enseñas comerciales vigentes y en trámite), que son de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A. y los registros sanitarios y sus correspondientes dossiers y marcas que son de propiedad de Procaps S.A., autorizados en Ecuador con sus correspondientes acuerdos de precios ministeriales aprobados para todos los casos en que estén siendo comercializados o en proceso de Registro

descritos en los respectivos anexos; los contratos directamente relacionados con los productos, los inventarios (los productos terminados, muestras médicas, de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A.), sus cuentas por cobrar a clientes por ventas de productos terminados y pasivos por importe similar a estas últimas. Se incluyen en los Activos Productivos las marcas de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A. que comercializa la sociedad Roddome Pharmaceutical S.A. detalladas en el anexo respectivo.

No forman parte de los Activos Productivos, la representación y los derechos de distribución que ostenta Interpharm del Ecuador S.A. sobre los productos biotecnológicos de marca Allergan y Biosidus, Roddome y Genetia, el resto de activos, pasivos y cuentas patrimoniales, a excepción de la cuenta Capital Suscrito y Pagado; los cuales serán oportunamente transferidos a la empresa Escindida.

El precio total acordado entre las partes, que la Compradora pagará a los Vendedores, será de Veinte Millones Novecientos Veinte y Cuatro Mil Setecientos Veinte y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 20,924,725) más los intereses acordados de conformidad.

El precio será pagado así:

a. Trece Millones Quinientos Cincuenta y Cuarto Mil Ochocientos Treinta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 13,554,835), que se transferirán, dentro de dos días hábiles bancarios posteriores a la firma del presente contrato, en forma proporcional, a cada uno de los Vendedores.

b. Tres Millones Seiscientos Ochenta y Cuatro Mil Novecientos Cuarenta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,684,945) en el plazo de seis meses (6) contados a partir de la fecha de suscripción del presente Contrato, es decir hasta el 18 de septiembre del 2011. El pago se hará en las proporciones y en las cuentas bancarias que tengan a bien indicar los Vendedores.

c. Tres Millones Seiscientos Ochenta y Cuatro Mil Novecientos Cuarenta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,684,945) en el plazo de doce meses (12) contados a partir de la fecha de suscripción del presente Contrato, es decir hasta el 18 de marzo del 2012. El pago se hará en las proporciones y en las cuentas bancarias que tengan a bien indicar los Vendedores.

La compradora reconocerá a los Vendedores un interés equivalente a la tasa Libor a 180 días más dos (2) puntos porcentuales, que serán pagaderos al vencimiento de los pagos a que hacen referencia la cláusula anterior, que se calcularán desde el 18 de marzo del 2011 hasta la fecha del respectivo principal.

Al 31 de diciembre del 2011, el accionista Laboratorios Siegfried S.A. realizó la cesión de una acción ordinaria de valor nominal de USD 40 al señor Luciano Boccardo.

El saldo mostrado constituye el patrimonio de Interpharm del Ecuador S.A. a la fecha de compra, más el resultado estimado del ejercicio del período 2011.

(2) Con fecha 27 de septiembre del 2011 se realizó la cesión de acciones por parte de Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. a Laboratorios Siegfried S.A. según el siguiente detalle:

CEDENTE	CESIONARIA	No. ACCIONES	VALOR TOTAL
Reinaldo Ríos Sanabria	Laboratorios Siegfried S.A.	2	USD 20,00

Las acciones han sido cedidas por su valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América, valor que ha sido pagado en su totalidad por la cesionaria, por tanto, esta tendrá todos los derechos y obligaciones que le confiere la Ley y el Estatuto Social de la Compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A., inclusive sobre las cuentas patrimoniales, utilidades y más derechos, consecuentemente, a partir de esta fecha, será la indicada cesionaria quien ostente todos los derechos y obligaciones como accionista dentro de la compañía.

12. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Plusvalía adquirida y total	8,950,218	9,264,918	-

Esta plusvalía se origina por la adquisición de la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. en el mes de marzo del 2011; y, corresponde a la diferencia entre el importe efectivamente pactado por la adquisición menos el valor razonable del patrimonio registrado por Interpharm al momento de la compra. Esta plusvalía es de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

La disminución del valor de la plusvalía se origina en recuperaciones por descuentos que se realizaron en el monto pagado.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 1, 2011	
Descripción	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(en U.S. dólares)					
Préstamos bancarios:						
Banco Bolivariano (1)	3,384,234	849,196	1,195,779	199,413	-	-
Banco del Pichincha (2)	-	-	679,186	-	-	-
Total	3,384,234	849,196	1,874,965	199,413	-	-
Préstamos accionistas (Nota 24):						
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia) (3)	1,017,558	6,000,000	-	-	836,354	1,250,001
Préstamos del exterior (Nota 24):						
Roemmers SAICF (4)	-	13,624,484	-	19,018,580	-	-
	4,401,792	20,473,680	1,874,965	19,217,993	836,354	1,250,001

(1) Préstamos adquiridos con el Banco Bolivariano, con una tasa de interés nominal anual promedio de 8.36%. De estos préstamos adquiridos con el Banco Bolivariano, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. es codeudora:

OBLIGACIONES DIRECTAS COMO CODEUDOR INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

TIPO DE OPERACIÓN	No. DE OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO A LA FECHA USD
Préstamos hipotecarios comunes	0500021696	30/10/2012	28/10/2013	1,000,000
Préstamos prendarios comerciales mutuo	0500021710	31/10/2012	28/10/2013	1,000,000
Préstamos prendarios comerciales mutuo	0500021862	20/12/2012	16/12/2013	1,000,000
TOTAL				3,000,000

Las garantías que cubren los préstamos con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2012 son las siguientes:

VALORES EN CUSTODIA

TIPO DE OPERACIÓN	No. Garantía	Valor USD
Contratos de factor	VCU050200600051	1
Contratos de Mutuo	VCU050201100588	299,120
Contratos de Mutuo	VCU050201200031	1,225,000
Contratos de Mutuo	VCU050201200502	1,000,000
Contratos de Mutuo	VCU050201200514	1,000,000
Total		3,524,121

VALORES EN GARANTÍA

Clase	No. Garantía	Valor USD
Hipotecas	GAR000201104603	384,290
Hipotecas	GAR000201200152	1,443,072
Prenda Comercial	GAR050201200693	1,403,997
Prenda Comercial	GAR05201200618	1,490,542
Total		4,721,901

(2) Préstamo obtenido sobre firmas de pagarés.

(3) Préstamo por subrogación de deuda mediante contrato a mutuo con una tasa de interés libor +5 puntos.

(4) Préstamo realizado por la compra de la compañía Interpharm del Ecuador S.A., el cual se encuentra registrado en el Banco del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 6%.

14. 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	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores del exterior:			
Compañías relacionadas (Nota 24):			
Laboratorios Siegfried S.A.S	182,279	3,533	-
Compañías no relacionadas:			
Varias compañías del exterior	324,233	285,051	227,230
Industrias Seyvor	842,566	-	43,000
Distritrade S.A.	5,336,708	-	-
Proveedores locales:			
Compañías relacionadas (Nota 24):			
Intherpharm del Ecuador S.A.	-	298	-
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador	498,798	41,219	-
Leterago del Ecuador S.A.	51,689	6,898	6,494
Compañías no relacionadas:			
Farmacias y comisariatos Farcomed	56,085	3,270	26,700
New Yorker S.A.	385,629	467,131	362,883
Tecnandina S.A. Tensa	82,838	50,392	130,497
Markplan Marketing	30,314	-	-
Inmobiliaria Construcciones	-	1,221,056	-
Varios proveedores	470,620	943,922	1,103,246
Otras cuentas por pagar			
Compañías relacionadas (Nota 24):			
Interpharm del Ecuador S.A.	171,670	9,027	-
Compañías no relacionadas			
Otras cuentas por pagar	1,046,721	4,705,305	618,711
Empleados	155,638	60,934	34,275
IESS	91,888	33,032	28,597
Total	9,727,676	7,831,068	2,581,633
CLASIFICACIÓN:			
Corrientes	9,727,676	7,831,068	2,581,633
No corrientes	93,819	42,595	19,741
Total	9,821,495	7,873,663	2,601,374

15. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	107,846	589,417	588,611
Iva por pagar	171,345	156,291	19,231
Retenciones en la fuente IVA	17,907	18,083	-
Retenciones en fuente renta	70,432	222,862	-
Retenciones ISD	271,808	-	-
Total	639,338	986,653	607,842

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

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)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,768,043	2,945,308
Otras rentas exentas jubilación patronal	(141,855)	-
Amortización Good Will	(463,245)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3,000	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(44,373)	(18,155)
Gastos no deducibles	1,120,736	570,493
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	20,828	-
Utilidad gravable	2,263,134	3,497,646
Impuesto a la renta causado	520,521	839,435
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	267,740	151,104
Impuesto a la renta cargado a resultados	520,521	839,435
Impuesto a la renta diferido	(14,003)	(82,778)
Total	506,518	756,657

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 267,740, el impuesto a la renta causado es de USD 520,521; en consecuencia, la Compañía registró USD 520,521 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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	589,417	588,611
Pagos	(589,417)	(588,611)
Provisión del año	520,521	839.435
Retención a la salida de capitales	(24,746)	(10,865)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(28,587)	-
Impuestos anticipados	(359,342)	(239,153)
Impuesto por pagar	107,846	589,417

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

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

	Año 2011			Año 2012		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Baja de gastos de investigación	1,425	(1,425)	-	-		-
Beneficios a trabajadores	71,617	7,536	79,153	79,153	(31,208)	47,945
Provisión por devoluciones	132,873	78,865	211,738	211,738	8,262	220,000
Provisión de inventarios por deterioro	-	1,251	1,251	1,251	32,357	33,608
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:						
Ajuste de valor residual de activos fijos	(1,143)	(3,449)	(4,592)	(4,592)	4,592	-
Total impuestos diferidos, neto	204,772	82,778	287,550	287,550	14,003	301,553

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.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	173,878	70,454	68,232
Participación a trabajadores	312,008	519,760	692,646
Total	485,886	590,214	760,878

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,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	519,760	692,646	66,586
Pagos efectuados	(519,760)	(692,646)	(66,586)
Provisión del año	312,008	519,760	692,646
Saldos al fin del año	312,008	519,760	692,646

17. OBLIGACIONES 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,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	275,308	362,392	327,643
Provisión por desahucio	85,587	26,941	22,758
Total	360,895	389,333	350,401

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

	Año 2012		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	362,392	26,941	389,333
Ajustes	(292,154)	-	(292,154)
Transferencia de empleados	185,760	25,576	211,336
Costo del período corriente	1,103	15,069	16,172
Costo financiero	14,127	3,685	17,812
Pérdida (ganancia) Actuarial	4,080	14,316	18,396
Saldos al fin del año	275,308	85,587	360,895

	Año 2011		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	327,642	22,759	350,401
Ajuste	-	26	26
Costos del período corriente	51,132	5,295	56,427
Costo financiero	(16,382)	(1,139)	(17,521)
Saldos al fin del año	362,392	26,941	389,333

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 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:

	2012	%	2011
Tasa(s) de descuento	7.00		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

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

Riesgo de tasa de interés
La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

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. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con la empresa Leterago del Ecuador S.A. (98%), por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

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. El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y en EUROS.

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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	174,236	531,087
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	10.436,572	5,063,713
Otros activos financieros (Nota 6)	99,251	5,062,174
Otros activos corrientes	44,350	5,500
Total	10,754,409	10,662,474
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	24,875,472	21,092,958
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	9,821,495	7,873,663
Total	34,696,967	28,966,621

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 918,864 que corresponden a novecientas dieciocho mil ochocientas sesenta y cuatro acciones de valor nominal unitario de USD 1.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	1,261,525	2,615,197
Promedio ponderado de número de acciones	918,864	918,864
Utilidad básica por acción	1,37	2,85

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por 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.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	2,615,197	3,430,196	398,766
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(725,468)	(725,468)	(725,468)
Transferencia reserva legal	(251,650)	(306,141)	(29,982)
Pago de dividendos	-	(3,124,055)	-
Utilidad del ejercicio	1,261,525	2,615,197	3,061,413
Total	2,899,604	1,889,729	2,704,729

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.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	26,115,142	18,964,983
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,000,000	129,000
Intereses ganados	178,847	227,315
Ingresos varios	1,033,863	566,489
Total	29,327,852	19,887,787

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,555,222	7,373,383
Gastos de ventas	10,778,411	5,538,409
Gasto de administración	2,713,789	2,534,265
Total	26,047,422	15,446,057

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,555,222	7,373,383
Gastos por beneficios a los empleados (1)	4,614,410	2,447,532
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	186,541	130,081
Depreciaciones/Amortizaciones	197,002	127,521
Deterioro de inventarios	341,573	77,887
Deterioro cuentas por cobrar	38	347
Seguros y reaseguros	236,325	124,307
Arrendamientos operativos (2)	73,424	60,106
Promoción y publicidad	5,436,292	3,213,434
Gastos de viaje	512,379	321,588
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	202,948	291,238
Servicios básicos	136,983	90,189
Impuestos (tasas y contribuciones)	497,294	661,430
Servicios a terceros	453,489	314,827
Suministros de oficina	450,287	76,857
Otros gastos	153,215	135,330
Total	26,047,422	15,446,057

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,636,875	788,359
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	1,360,782	394,873
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	753,867	346,651
Capacitación	180,161	218,502
Participación trabajadores	312,008	519,760
Aporte al IESS	365,534	144,640
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	5,183	34,747
Total	4,614,410	2,447,532

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 166 y 164 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

- El 3 de febrero de 2012 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con el señor Fernando Paz y Miño por un inmueble ubicado en Cumbaya - Quito, destinado al alojamiento de funcionarios de la compañía. El plazo es de dos años, es decir está vigente hasta el 3 de febrero de 2014. Canon mensual de arrendamiento: USD 4,000 más IVA.

- El 22 de junio de 2011, la compañía Laboratorios Siegfried S.A. en calidad de Arrendataria y la Señora Rita Merchán Luco en calidad de Arrendadora, suscribieron un contrato de arrendamiento del local No. 2, ubicado en la Av. Primero de Mayo, en la ciudad de Cuenca. Mediante compraventa Elías Mauricio Antuash Wachapa adquirió el inmueble objeto de arriendo a la Sra. Merchán, siendo éste en adelante el propietario del inmueble, y como tal asumió desde el 22 de enero de 2012 la calidad de Arrendador del local. El plazo de vigencia del contrato venció a febrero de 2013, tras notificación del Sr. Antuash, solicitando la cancelación del contrato. Canon mensual de arrendamiento: USD 700.

- El 25 de abril de 2011 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con la Sra. Mariel Gabriela de Manzo por un inmueble ubicado en la Av. Portugal y Av. 6 de Diciembre en la ciudad de Quito, destinado al alojamiento de funcionarios de la compañía. La vigencia del Convenio es hasta el 1 de mayo de 2013, actualmente la notificación de NO renovación ya fue presentada. Canon mensual de arrendamiento: USD 900.

- Contrato de Arriendo de un departamento ubicado en el Edificio Sándalo, de la Urbanización Sta. Lucía Alta, Parroquia Cumbayá Cantón Quito, suscrito el 15 de noviembre del 2011 con un canon de arriendo de USD 1,897 y vigente hasta el 15 de noviembre del 2012.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Intereses	1,470,036	1,078,126
Costo financiero	17,812	-
Otros financieros	10,375	-
Total	1,498,223	1,078,126

23. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / utilidad en venta de activos y total	(14,164)	8,250

24. 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.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia)	918,863	918,863	99.99
Macchiavello Eduardo Arturo (Argentina)	1	1	-
Total	918,864	918,864	100.00

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2012	2011
			(en U.S. dólares)	
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	105,108	150,132
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	9,116	-
Créditos recibidos				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	700,000	-
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	7,000,000	-
Roemmers SAICF	Control	Exterior	3,684,000	18,434,000
Créditos otorgados				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	6,340,000
Intereses ganados				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	178,847	226,709
Servicios Administrativos (Ingreso)				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	9,000
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,000000	120,000
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	3,433.390	21,652
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,154,523	-
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	461,349	38,407

Continúa... .

.....Continuación

Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	126,113	626
Luciano Boccardo	Administración	Local	7,123	6,870
Honorarios				
Luciano Boccardo	Administración	Local	49,067	49,067
Otros ingresos				
Luciano Boccardo	Administración	Local	13,805	-
Intereses pagados				
Roemmers SAICF	Control	Exterior	1,197,302	769,160
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	22,802	97,448
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	614	-
Cuentas por cobrar				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	103,740	21,710
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	66	134,453
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	19,333	11,740
Otros activos financieros (Nota 6)				
Interpharm del Ecuador S.A	Capital	Local	99,251	5,062,174
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	1,057,765	566
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,481	-
Inversiones en subsidiaria (Nota 11)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	6,593,340	6,593,340
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	20	20
Obligaciones financieras (Nota 13)				
Laboratorios Siegfried S.A. S.	Capital	Exterior	7,017,558	-
Roemmers SAICF	Control	Exterior	13,624,484	19,018,580
Cuentas por pagar (Nota 14)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	182,279	3,533
Interpharm del Ecuador	Capital	Local	-	298
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	498,798	41,249
Otras cuentas por pagar (Nota 14)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	171,670	9,027

(c) **Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	Origen	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	25,718,924	19,014,902
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	11,411	4,587
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	137,463	71,105
Activo			
Cuentas por cobrar			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	9,018,032	4,797,416
Pasivo			
Cuentas por pagar:			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	51,689	6,898

(d) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) **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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	49,067	49,067

25. 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.

26. COMPROMISOS

Contratos de distribución de productos

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

El 1 de agosto de 2012, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LETERAGO DEL ECUADOR S.A. suscribieron un Acuerdo de distribución exclusiva de productos en base al cual LETERAGO se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de SIEGFRIED en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de SIEGFRIED. La vigencia del contrato es al 30 de mayo de 2014, plazo que podrá renovarse automáticamente por 4 años adicionales.

CANTABRIA

El 9 de marzo de 2006, la Compañía y CANTABRIA S.A., sociedad española, suscribieron un contrato de comercialización y distribución de los productos de CANTABRIA para todo el territorio nacional, siendo estos principalmente cosméticos y fotoprotectores.

El contrato tiene una vigencia de 5 años, renovables por períodos de 3 años. El documento vence el próximo 9 de marzo de 2014.

Contratos de Estadísticas

IMS/DATANDINA ECUADOR S.A.

El 1 de abril de 2012, SIEGFRIED e IMS/DATANDINA ECUADOR S.A. suscribieron contratos de prestación de información sobre el mercado farmacéutico dividido en los siguientes rangos y tipos:

- SS BRICKS (Información Producto), precio para el 2012: USD 16,250.
- SS TERRITORIAL CT SIEGFRIED, precio 2012: USD 13,900.
- DDD ECUADOR, precio 2012: USD 81,409.
- DDD PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 15,126.
- PERFORMANS, precio 2012: USD 3,583.
- PM PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 12,930.
- PME ECUADOR, precio: USD 13.468.
- SEGMENTATION & TARGETING, precio: USD 13,900.

A todos los valores debe agregarse el 12% de IVA.

El servicio está vigente por 3 años, cada uno con un rubro distinto conforme acuerdo.

PHARMA MARKET LTDA.

El 7 de febrero de 2012, se suscribió con PHARMA MARKET un contrato para la suscripción a publicaciones técnico estadísticas, regionales.

El plazo estipulado fue de un año.

Contratos con Fabricantes

TECNANDINA

El 1 de enero de 2006 se suscribió con TECNANDINA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El contrato tiene vigencia de un año, renovable automáticamente por un año adicional.

CANTABRIA

El 2 de enero de 2006, se suscribió con CANTABRIA un contrato de fabricación para el producto HELIOCARE, por un período de 5 años, renovable automáticamente por un año adicional. Plazo: 2 de enero de 2014.

GENA

El 6 de abril de 2011, se suscribió con GENA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

Plazo a dos años, renovables automáticamente. Vigente al 6 de abril de 2015.

FARMACID

El 24 de abril de 2006, se suscribió con FARMACID un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo periodo.

INDUSTRIAS SEYVOR

El 1 de julio de 2010, se suscribió con INSTRIAS SEYVOR, sociedad colombiana, un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo periodo.

QUALIPHARMA LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.

El 21 de mayo de 2012 se suscribió con QUALIPHARMA un contrato de fabricación del producto INTIMEN.

El plazo vence el 21 de mayo de 2015.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S.

El 7 de diciembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S, sociedad colombiana un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

El plazo es indefinido. Pasados los primeros dos años, podrá solicitarse la suspensión de sus efectos, previa comunicación escrita 12 meses antes de ser efectiva la cancelación.

Contratos de Mutuo

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. – ROEMMERS SAICF

El 1 de noviembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED SAS y ROEMMERS SAICF, un contrato de Subrogación, Cesión y Novación en base al cual la deuda que LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. mantenía por ROEMMERS SAICF fue asumida parcialmente por LABORATORIOS SIEGFRIED SAS.

En base a dicho acuerdo LABORATORIOS SIEGFRIED SAS se convirtió en acreedor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. (Ecuador) en un valor total de USD 7,000,000 más intereses.

Contratos varios

CENTRO DE CONTACTO C3 CIA. LTDA.

El 7 de mayo de 2012 se suscribió con CENTRO DE CONTACTO C3, un convenio de prestación de servicios de call center por el plazo de un año.

El valor mensual del servicio se estipuló en USD 2,790.

SOFT SERVICE PLUS S.C.C.

El 1 de septiembre de 2012 se contrató con SOFT SERVICE PLUS la adquisición la licencia de uso de software para el manejo de datos en el área de Recursos Humanos.

El costo de la licencia fue de USD 16,000.

CONVENIOS DE SUSTITUCION DE OBLIGACIONES LABORALES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. E INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

Laboratorios Siegfried S.A. e Interpharm del Ecuador S.A. forman parte de un mismo grupo empresarial cuya actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos. Interpharm del Ecuador S.A. mantuvo en su nómina de personal a cincuenta y ocho (58) empleados al momento de la adquisición de esta por parte de Laboratorios Siegfried S.A. Por motivos de interés comercial y administrativo en atención a los intereses comunes de las compañías y de conformidad con las leyes laborales, con fecha 30 de diciembre del 2011 se suscribe el Convenio de Sustitución de Obligaciones Laborales mediante el cual Laboratorios Siegfried S.A. asume la responsabilidad patronal que tenía Interpharm del Ecuador con todos los empleados con cada uno de los cuales se suscribió un adéndum de aceptación a las nuevas condiciones laborales. Tras la suscripción de dicho convenio Laboratorios Siegfried S.A. asume el pago de todas las remuneraciones pendientes, reconocimiento de vacaciones, pago de obligaciones ante el IESS, incluyendo el pago de fondos de reserva y cualquier otro derecho u

obligación derivado de su calidad de Empleador, en todos los casos asumiendo y respetando la antigüedad de los empleados con Interpharm del Ecuador S.A. hasta la actualidad.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.

Laboratorios Siegfried S.A. y Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. forman parte de un mismo grupo empresarial cuya actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos. Por motivos de interés comercial y administrativo en atención a los intereses comunes de las compañías y de conformidad con las leyes laborales, con fecha 30 de diciembre del 2011 se suscribe el Convenio de Sustitución de Obligaciones Laborales mediante el cual Laboratorios Siegfried S.A. asume la responsabilidad patronal que tenía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. con todos los cinco empleados que mantenía en su nómina de personal a la fecha de suscripción de este convenio, con cada uno de los cuales se suscribió un adéndum de aceptación a las nuevas condiciones laborales. Tras la suscripción de dicho convenio Laboratorios Siegfried S.A. asume el pago de todas las remuneraciones pendientes, reconocimiento de vacaciones, pago de obligaciones ante el IESS, incluyendo el pago de fondos de reserva y cualquier otro derecho u obligación derivado de su calidad de Empleador, en todos los casos asumiendo y respetando la antigüedad de los empleados con Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. hasta la actualidad.

27. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 27 de febrero del 2013 se ingresó a la Superintendencia de Compañías el trámite el aumento de capital. No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de los estados financieros (marzo 27, 2013) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 25 de marzo del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO CONSOLIDADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Laboratorios Siegfried S.A. y Subsidiaria

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

2. La administración de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria, son responsables de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros consolidados están libres de incorrección material.

   Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros consolidados.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Gregorio Bobadilla N36 125 y
Av. Naciones Unidas
Teléfonos: (593 2) 2452636
2439040 - 2447261-2439012
auditores@astrileg.com.ec
www.astrileg.com.ec

Auditoría - Contabilidad - Consultoría - Impuestos - Precios de Transferencia - NIIF

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, como se indica en la Nota 3, los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros consolidados incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2011, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que no se emitió un informe de auditoría. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011 de Laboratorios Siegfried S.A.

Marzo 27, 2013

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(expresado en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	305,091	2,031,357	2,512,398
Cuentas por cobrar comerciales y				
Otras cuentas por cobrar	5	12,999,845	11,815,380	3,081,495
Otros activos financieros	6	41,710	368,713	-
Inventarios	7	17,935,537	8,802,913	2,590,026
Pagos anticipados	8	4,557,323	2,417,572	713,710
Activos clasificados como mantenidos para la venta	9	556,725	-	-
Otros activos corrientes		44,350	5,500	9,000
Total activos corrientes		36,440,581	25,441,435	8,906,629
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipo, neto	9	3,052,571	4,426,857	300,528
Activos intangibles, neto	10	1,913,006	1,918,633	1,929,710
Inversión a largo plazo	11	20	20	-
Plusvalía adquirida	12	8,950,218	9,264,918	-
Activos por impuestos diferidos	15	360,808	327,583	204,772
Total activos no corrientes		14,276,623	15,938,011	2,435,010
TOTAL ACTIVOS		50,717.204	41,379,446	11,341,639

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(expresado en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias y financieras	13	4,401,792	1,874,965	836,354
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	14,552,137	12,818,454	2,581,633
Pasivos por impuestos corrientes	15	747,461	1,190,049	607,842
Obligaciones acumuladas	16	485,886	712,989	760,878
Total pasivos corrientes		20,187,276	16,596,457	4,786,707
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	13	20,473,680	19,217,993	1,250,001
Obligaciones por beneficios definidos	17	360,895	600,669	350,401
Otros pasivos no corrientes		93,819	42,595	19,741
Total pasivos no corrientes		20,928,394	19,861,257	1,620,143
Total pasivos		41,115,670	36,457,714	6,406,850
PATRIMONIO:				
Capital social	19	918,864	918,864	918,864
Aportes futuras capitalizaciones	19	4,270,220	1,270,220	1,270,220
Reservas	19	627,035	347,117	40,976
Resultados acumulados	19	3,785,415	2,385,531	2,704,729
Total patrimonio		9,601,534	4,921,732	4,934,789
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		50,717,204	41,379,446	11,341,639

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2012	2011
		(expresado en U.S. dólares)	
INGRESOS ORDINARIOS	20	49,809,386	47,937,776
COSTO DE VENTAS	21	(28,354,456)	(25,719,377)
MARGEN BRUTO		21,454,930	22,218,399
Gastos de administración	21	(4,403,894)	(5,194,700)
Gasto de ventas	21	(13,136,652)	(12,032,350)
Gastos financieros	22	(1,497,860)	(1,096,996)
Otras pérdidas/ganancias	23	(1,503)	8,250
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,415,021	3,902,603
Impuesto a la renta:			
Corriente		(768,444)	(1,163,444)
Diferido	15	33,225	158,718
Total		(735,219)	(1,004,726)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,679,802	2,897,877

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	918,864	1,270,220	40,976	2,704,729	4,934,789
Transferencia a reserva legal	-	-	306,141	(306,141)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(3,124,056)	(3,124,056)
Efecto de consolidación	-	-	-	627,112	627,112
Ajustes por escisión	-	-	-	(413,990)	(413,990)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,897,877	2,897,877
Saldos al 31 de diciembre del 2011	918,864	1,270,220	347,117	2,385,531	4,921,732
Aportes futura capitalización mediante compensación acreencias	-	3,000,000	-	-	3,000,000
Transferencia a reserva legal	-	-	279,918	(279,918)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,679,802	1,679,802
Saldos al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	627,035	3,785,415	9,601,534

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012	2011
		(expresado en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		48,307,906	44,667,175
Pagos a proveedores y a empleados		(56,586,459)	(40,006,981)
Intereses recibidos	20	13,469	22,887
Gasto interés	22	(1,469,673)	(1,096,995)
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		(9,734,757)	3,586,086
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	9	(206,863)	(3,097,344)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		798,937	322,031
Adquisición de intangibles	10	(11,625)	(4,590)
Producto de la venta de intangibles		3,825	-
Plusvalía adquirida	12	314,700	(9,267,830)
Inversión a largo plazo	10	-	(6,593,360)
Documentos por cobrar		-	67,678
Préstamos a relacionadas	6	327,004	(368,714)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión		1,225,978	(18,942,129)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros	13	2,526,826	23,751
Obligaciones largo plazo	13	4,255,687	17,967,992
Dividendos pagados		-	(3,124,056)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		6,782,513	14,867,687
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Decremento neto en efectivo en caja y bancos		(1,726,266)	(488,356)
Saldos al comienzo del año		2,031,357	2,519,713
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	305,091	2,031,357
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Aporte de acreencias		3,000,000	-

Ver las notas a los estados financieros consolidados

Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Laboratorios Siegfried S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de junio del 2003 bajo el nombre de Medicience S.A., cambiando su nombre a Laboratorios Siegfried S.A. el 7 de septiembre del 2009.

Las principales actividades de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria se relacionan con la elaboración, producción, manufactura, industrialización, importación, exportación y comercialización de materias primas, productos o artículos vinculados con la medicina, la industria química, farmacéutica, de perfumería y cosmética; así como la distribución, venta, licitación, de los mismos en el Ecuador.

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica Laboratorios Siegfried S.A.en la preparación de sus estados financieros.

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

En los estados financieros consolidados, se incluye a la subsidiaria Interpharm del Ecuador S.A. de quien es propietaria 99.992 % de su capital social.

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.

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 consolidados de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. 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 y subsidiaria que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros consolidados presentados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los estados financieros consolidados a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 12 de marzo del 2012 y 15 de abril del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

Bases de consolidación.- Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales se eliminan en la consolidación.

Subsidiaria.- Es aquella entidad sobre la que Laboratorios Siegfried S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de recibir beneficios de sus actividades.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas 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.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas 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:

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

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 y subsidiaria.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía y subsidiaria revisan la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

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 todos 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.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

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 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles, y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía y subsidiaria evaluarán 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 propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo 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 construya una propiedad, muebles y equipo, 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.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y 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. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo 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:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	20 - 50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	5
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipo 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 período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria evalúan 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

Activos intangibles- 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 acumulado. 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 amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Software	3

La amortización del activo intangible 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.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía y subsidiaria.

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.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso (derechos de llave, marcas y patentes) son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Subsidiarias.- Son aquellas entidades sobre las que Laboratorios Siegfried S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de recibir beneficios de sus actividades.

Las inversiones en compañías subsidiarias se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una subsidiaria en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando La Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la misma.

Los resultados de las subsidiarias o adquiridas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral.

2.8 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 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

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, a partir del año 2011:

Tarifa	**Año**
24%	2011
23%	2012
22%	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 (imponibles 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 imponibles.

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.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria tienen 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.

Devoluciones.- Las provisiones por devoluciones derivado de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía y subsidiaria incurrirán para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones.

2.10 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 (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario 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 adquiera 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 y subsidiaria reconocen 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 (ausencias remuneradas).- La Compañía y subsidiaria registran un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al 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.

2.11 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.

2.12 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 Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria puedan otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía y subsidiaria 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 función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los que 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 por intereses.- 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.

2.13 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. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.14 COMPENSACIONES

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 y subsidiaria tienen 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.

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía y subsidiaria reconocen sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al 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 y subsidiaria en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía y subsidiaria se comprometen a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y 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, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen 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.

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, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía y subsidiaria 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 mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía y subsidiaria han asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía y subsidiaria tienen 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 y subsidiaria 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 y subsidiaria 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.

2.17 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 y subsidiaria:

	Normas Enmendadas	Efectiva a partir
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:

	Normas nuevas o enmendadas	Efectiva a partir de
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)

	Norma	Efectiva a partir de
NIFF 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Laboratorios Siegfried S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011), sin embargo, cuando se ha identificado diferencias en la aplicación de las estimaciones bajo PCGA anteriores, se ha realizado la rectificación como una corrección de error.

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Laboratorios Siegfried S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la Compañía cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados, sin embargo no se ha vuelto a reconocer activos o pasivos dados de baja previamente bajo PCGA anteriores.

B. Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas por la Compañía se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

(a) al valor razonable; o
(b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

La Compañía y subsidiaria no han aplicado la exención que le permite revaluar sus activos y tomar este revalúo o revalúos anteriores como costo atribuido a la fecha de transición. De acuerdo a la política contable seleccionada, la Compañía ha manifestado su intención de medir sus activos aplicando el modelo del costo a la fecha de transición y períodos futuros.

b) Arrendamientos - Una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede aplicar la disposición transitoria de la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. En consecuencia, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria, dado que éstas reconocen todos sus arrendamientos (operativos o financieros) contablemente y no

existe evidencia de que existan arrendamientos implícitos que no se encuentren debidamente reconocidos.

c) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria no aplicarán el "Método de la Banda de Fluctuación" para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

d) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero sea medido a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para Laboratorios Siegfried S.A. No existen refinanciamientos que den lugar a reconocer intereses implícitos aplicando el valor razonable por medio de la tasa de interés efectiva a la fecha de transición.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.- Cuando la Compañía prepara estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las siguientes formas:

a) al costo; o,
b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
b) el costo atribuido, puede ser:

(i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
(ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Laboratorios Siegfried S.A. aplicó esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2011 determinado según PCGA anteriores.

C. **CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.-** Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Laboratorios Siegfried S.A. en aplicación a las NIIF.

- **Conciliación al patrimonio de Laboratorios Siegfried S.A. a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011)**

Detalle	Nota	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		5,052,703	5,660,256
Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada (marcas y goodwill)	A	486,038	-
Baja de gastos de investigación reconocidos como Activo	B	-	(5,933)
Provisión de beneficios a empleados no reconocidos	C	(48,157)	(325,534)
Ajuste por corrección de valor residual de activos	D	20,871	5,194
Provisión por devolución producto	E	(962,445)	(603,966)
Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo	F	(410,630)	-
Reconocimiento de impuestos diferidos	G	287,550	204,772
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de acuerdo a NIIF		4,425,930	4,934,789
Efecto neto por transición a NIIF		(626,773)	(725,467)

- **Conciliación a los resultados integrales de Laboratorios Siegfried S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011:**

Detalle	Nota	31 de diciembre del 2011
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		2,516,503
Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada (marcas y goodwill)	A	486,038
Baja de gastos de investigación reconocidos como activo	B	5,933
Provisión de beneficios a empleados no reconocidos	C	277,377
Ajuste por corrección de valor residual de activos	D	15,677
Provisión por devolución producto	E	(358,479)
Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo	F	(410,630)
Reconocimiento de impuestos diferidos	G	82,778
Utilidad de acuerdo a NIIF		2,615,197
Efecto neto por transición a NIIF		98,694

- **Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:**

A. **Reversión de amortización de intangibles de vida indeterminada.-** Las marcas compradas a terceros y la plusvalía adquirida en una combinación de negocios (goodwill), por definición son considerados intangibles de vida indeterminada que no se amortizan. A la fecha de transición (01 de enero de 2011), la Compañía ha decidido aplicar la exención que le permite dejar este tipo de activos bajo su costo, sin embargo para el primer período comparativo el importe de la amortización debe ser ajustado. El importe de la reversión de la amortización de las marcas y el goodwill es USD 100,000 y USD 386,038 respectivamente.

B. **Baja de gastos de investigación reconocidos como activo.-** La norma contable NIC 38 establece que para el reconocimiento de un activo intangible generado internamente existen dos etapas claramente identificables: Etapa de investigación y etapa de desarrollo. El ajuste representa la baja de los gastos de investigación, que de acuerdo a la norma financiera mencionada, no pueden ser capitalizados como un activo dado que aún no cumplen la definición de activo mientras no se tenga la expectativa de generación de beneficios económicos futuros. El importe neto de la baja es por USD 5,933 a la fecha de transición.

C. **Provisión de beneficios a empleados no reconocidos.-** De acuerdo a la NIC 19, los beneficios a los empleados se denominan Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD) y deben estar reconocidos íntegramente por cuanto constituyen obligaciones presentes que representarán un desprendimiento de recursos a su cancelación. Laboratorios Siegfried S.A. no reconocía la jubilación patronal y vacaciones de los trabajadores a la fecha de transición (01 de enero de 2011), por cuanto el ajuste representa el reconocimiento de estos beneficios a esta fecha por USD 276,421 y USD 49,113 en jubilación patronal y vacaciones respectivamente. Al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) la jubilación patronal fue reconocida totalmente motivo por el cual se reversó el registro contable por el importe previamente reconocido y se tomaron vacaciones por USD 955 que ajustó el pasivo previamente reconocido.

D. **Ajuste por corrección de valor residual de activos.-** Previamente bajo PCGA anteriores no se consideró el valor residual de los vehículos. El importe de esta estimación se ajustó retroactivamente como una corrección de error dado su efecto importante. El importe del ajuste por la corrección del error, representó USD 5,194 a la fecha de transición (01 de enero de 2011) y USD 15,677 al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011).

E. **Provisión por devolución producto.-** La NIC 37 (Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes) señala que se debe reconocer una provisión cuando se tenga la posibilidad de reconocer un desprendimiento de recursos económicos a futuro. De acuerdo a un análisis estadístico de los tres últimos períodos se ha logrado determinar que existe la probabilidad de que la Compañía tenga que asumir la devolución de productos que se encuentran próximos a caducar, consecuentemente se ha registrado una provisión por devolución a la fecha de transición (01 de enero de 2011) por USD 603,965 y al primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) por USD 358,479.

F. **Ajuste del valor de la inversión en subsidiaria medida al costo.-** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar su inversión en subsidiaria al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias por USD 410,630. Este cambio no afectó a los resultados acumulados al 1 de enero del 2011, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de su inversión en subsidiaria como "costo atribuido" bajo NIIF a la fecha de transición.

G. **Reconocimiento de impuestos diferidos.-** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes aplicados en el reconocimiento de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos netos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por USD 204,771 al 1 de enero del 2011 y por USD 287,550 al 31 de diciembre del 2011.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Detalle	Diferencias Temporarias		Tasa I.R.	Activo (pasivo) por Impuesto Diferido	
	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)	
- Activo por Impuestos diferidos en baja de gastos de investigación	-	5,933	22%	-	1,425
- Activo por Impuestos diferidos en beneficios a trabajadores	359,787	325,534	22%	79,153	71,617
- Activo por Impuestos diferidos en provisión por devoluciones	962,445	603,966	22%	211,738	132,873
- Activo por Impuestos diferidos en provisión de inventarios	5,437	-	23%	1,251	-
- Pasivo por Impuestos diferidos en ajuste de valor residual	(20,871)	(5,194)	22%	(4,592)	(1,143)
Total				287,550	204,772

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,380	1,597	400
Bancos	302,711	2,029,760	2,511,998
Total	305,091	2,031,357	2,512,398

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

5. 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,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas y significativas (Nota 24):			
Clientes del exterior	248,350	21,710	59,151
Clientes locales	10,563,034	9,248,411	2,912,817
Compañías no relacionadas	1,941,711	2,146,199	20,679
Provisión de cuentas incobrables	(442,105)	(393,159)	(2,911)
Subtotal	12,310,990	11,023,161	2,989,736
Otras cuentas por cobrar			
Varias compañías relacionadas (Nota 24)	2,489	354	-
Anticipo proveedores	662,675	750,785	69,391
Empleados	14,906	16,552	11,374
Varios	8,785	24,528	10,994
Total	12,999,845	11,815,380	3,081,495

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Compañía y subsidiaria mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	393,159	2,911	2,703
Efectos de la consolidación	-	422,187	-
Provisión	48,946	347	208
Castigos	-	(32,286)	-
Saldos al final del año	442,105	393,159	2,911

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	Diciembre 31,			
	2012		2011	
Antigüedad	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	10,552,993		10,001,124	
De 30 a 60 días	796,155		326,226	
De 61 a 90 días	149,933		104,693	
Más de 91días	1,254,014	(442,105)	984,277	(393,159)
	12,753,095	(442,105)	11,416,320	(393,159)

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas (Nota 24):		
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	41,710	368,713

Con fecha 15 de junio del 2012 Interpharm del Ecuador S.A. otorgó un préstamo por USD 40,000 a Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 8% anual, pagadero en una sola cuota al 15 de junio del 2013.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	16,844,159	9,091,855	2,590,026
Mercaderías en tránsito	1,446,335	-	-
Provisión de inventarios	(354,957)	(288,942)	-
Total	17,935,537	8,802,913	2,590,026

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, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	288,942	68,530	-
Provisión	354,957	360,532	-
Ajustes por escisión	-	(15,640)	
Castigos (bajas)	(288,942)	(124,480)	-
Saldos al final del año	354,957	288,942	-

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	75,287	86,899	37,525
Publicidad a devengar	4,324,829	2,326,411	322,017
Otros a devengar	157,207	4,262	354,168
Total	4,557,323	2,417,572	713,710

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	(en U.S. dólares)		
Costo	3,326,744	5,043,628	427,922
Depreciación acumulada	(274,173)	(616,771)	(127,394)
Importe neto	3,052,571	4,426,857	300,528
CLASIFICACIÓN:			
Terrenos y mejoras	-	584,248	-
Edificios	2,408,995	3,593,762	-
Instalaciones	-	-	34,124
Maquinaria y equipo de laboratorio	39,419	40,585	35,283
Muebles y enseres y equipo de oficina	256,463	253,766	42,353
Vehículos	487,035	376,526	211,503
Equipos de computación	134,832	194,741	104,659
Total	3,326,744	5,043,628	427,922
Depreciación acumulada	(274,173)	(616,771)	(127,394)
Total propiedad, muebles y equipos netos	3,052,571	4,426,857	300,528

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Adecuaciones e instalaciones	Propiedades en construcción	Total
COSTO									
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	35,283	211,503	42,353	104,659	34,124	-	427,922
Efectos de la consolidación	584,248	1,184,766	1,354	355,903	341,469	131,651	302,448	137,733	3,039,572
Adiciones	-	2,408,995	7,550	243,833	234,209	109,179	-	93,578	3,097,344
Bajas	-	-	(1,217)	-	(16,046)	(12,930)	(34,124)	(38,068)	(102,385)
Ajustes por escisión	-	-	(1,354)	(112,464)	(347,077)	(136,524)	(302,448)	(190,969)	(1,090,836)
Ventas	-	-	(1,031)	(322,249)	(1,142)	(1,293)	-	(2,274)	(327,989)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	584,248	3,593,761	40,585	376,526	253,766	194,742	-	-	5,043,628
Adiciones	-	-	7,986	159,590	3,612	35,675	-	-	206,863
Bajas	-	-	(9,152)	-	(915)	(69,410)	-	-	(79,477)
Reclasificación activo disponible para la venta	-	(928,125)	-	-	-	-	-	-	(928,125)
Ventas	(584,248)	(256,641)	-	(49,081)	-	(26,175)	-	-	(916,145)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	2,408,995	39,419	487,035	256,463	134,832	-	-	3,326,744

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Adecuaciones e instalaciones	Propiedades en construcción	Total
DEPRECIACIÓN Y DETERIORO									
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	10,554	26,683	13,247	47,661	29,249	-	127,394
Efectos de la consolidación	-	390,808	214	96,090	178,456	61,917	121,077	-	848,562
Gasto por depreciación	-	53,297	4,643	53,026	23,415	68,530	22,601	-	225,512
Ajustes por escisión	-	-	(275)	(26,721)	(158,131)	(82,077)	(135,838)	-	(403,042)
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	(92,569)	-	-	-	-	(92,569)
Bajas/ventas	-	(217)	(1,085)	(9,702)	(33,800)	(7,193)	(37,089)	-	(89,086)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	443,888	14,051	46,807	23,187	88,838	-	-	616,771
Gasto por depreciación	-	81,300	5,464	54,045	25,626	51,148	-	-	217,583
Reclasificación activo disponible para la venta	-	(371,400)	-	-	-	-	-	-	(371,400)
Bajas/ventas	-	(99,724)	(4,096)	(9,966)	(536)	(74,459)	-	-	(188,781)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	54,064	15,419	90,886	48,277	65,527	-	-	274,173

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Marcas (1)	1,900,000	1,900,000	1,900,000
Software (2)	17,597	60,208	55,245
	1,917,597	1,960,208	1,955,245
Amortización acumulada	(4,591)	(41,575)	(25,535)
Total neto	1,913,006	1,918,633	1,929,710

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a la adquisición de marcas por parte de Laboratorios Sigfried S.A. a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD. Y NEW YORKER S.A. por USD 1,700,000 y USD 300,000 respectivamente, registrados a su valor de adquisición, las marcas son de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas	Software	Total
COSTO			
Saldos al 1 de enero del 2011	1,900,000	55,245	1,955,245
Adiciones	-	7,502	7,502
Ventas/Bajas	-	(2,539)	(2,539)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,900,000	60,208	1,960,208
Adiciones	-	11,625	11,625
Bajas/retiros	-	(54,236)	(54,236)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,900,000	17,597	1,917,597
AMORTIZACIÓN			
Saldos al 1 de enero del 2011	-	25,535	25,535
Amortización	-	18,495	18,495
Bajas/retiros	-	(2,455)	(2,455)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	41,575	41,575
Amortización	-	13,427	13,427
Bajas/ventas	-	(50,411)	(50,411)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	4,591	4,591

11. INVERSIÓN A LARGO PLAZO

La inversión a largo plazo de Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre, está conformada:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo contable		
	Diciembre 31,		Enero 1,	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011	2012	2011	2011
				(en U.S. dólares)		
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. (Nota 24)	0,02%	0,02%	-	20	20	-

Con fecha 27 de septiembre del 2011 se realizó la cesión de acciones por parte de Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. a Laboratorios Siegfried S.A. según el siguiente detalle:

CEDENTE	CESIONARIA	No. ACCIONES	VALOR TOTAL
Reinaldo Ríos Sanabria	Laboratorios Siegfried S.A.	2	USD 20,00

Las acciones han sido cedidas por su valor nominal de diez dólares de los Estados Unidos de América, valor que ha sido pagado en su totalidad por la cesionaria, por tanto, esta tendrá todos los derechos y obligaciones que le confiere la Ley y el Estatuto Social de la Compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A., inclusive sobre las cuentas patrimoniales, utilidades y más derechos, consecuentemente, a partir de esta fecha, será la indicada cesionaria quien ostente todos los derechos y obligaciones como accionista dentro de la compañía.

12. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Plusvalía adquirida y total	8,950,218	9,264,918	-

En Laboratorios Siegfried S.A., la plusvalía se origina por la adquisición de la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. en el mes de marzo del 2011; y, corresponde a la diferencia entre el importe efectivamente pactado por la adquisición menos el valor razonable del patrimonio registrado por Interpharm al momento de la compra. Esta plusvalía es de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

La disminución del valor de la plusvalía se origina en recuperaciones por descuentos que se realizaron en el monto pagado.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones financieras de Laboratorios Siegfried S.A. tienen la siguiente composición:

	Diciembre 31,				Enero 1,	
	2012		2011		2011	
Descripción	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
			(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios:						
Banco Bolivariano (1)	3,384,234	849,196	1,195,779	199,413	-	-
Banco del Pichincha (2)	-	-	679,186	-	-	-
Total	3,384,234	849,196	1,874,965	199,413	-	-
Préstamos accionistas (Nota 24):						
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia) (3)	1,017,558	6,000,000	-	-	836,354	1,250,001
Préstamos del exterior (Nota 24):						
Roemmers SAICF (4)	-	13,624,484	-	19,018,580	-	-
	4,401,792	20,473,680	1,874,965	19,217,993	836,354	1,250,001

(1) Préstamos adquiridos por Laboratorios Siegfried S.A. con el Banco Bolivariano, con una tasa de interés nominal promedio de anual del 8,36%. De estos préstamos adquiridos con el Banco Bolivariano, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. es codeudora:

OBLIGACIONES DIRECTAS COMO CODEUDOR INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

TIPO DE OPERACIÓN	No. DE OPERACIÓN	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO A LA FECHA USD
Préstamos hipotecarios comunes	0500021696	30/10/2012	28/10/2013	1,000,000
Préstamos prendarios comerciales mutuo	0500021710	31/10/2012	28/10/2013	1,000,000
Préstamos prendarios comerciales mutuo	0500021862	20/12/2012	16/12/2013	1,000,000
TOTAL				3,000,000

Las garantías que cubren los préstamos con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2012 son las siguientes:

VALORES EN CUSTODIA

TIPO DE OPERACIÓN	No. Garantía	Valor USD
Contratos de factor	VCU050200600051	1
Contratos de Mutuo	VCU050201100588	299,120
Contratos de Mutuo	VCU050201200031	1,225,000
Contratos de Mutuo	VCU050201200502	1,000,000
Contratos de Mutuo	VCU050201200514	1,000,000
Total		3,524,121

VALORES EN GARANTÍA

Clase	No. Garantía	Valor USD
Hipotecas	GAR000201104603	384,290
Hipotecas	GAR000201200152	1,443,072
Prenda Comercial	GAR050201200693	1,403,997
Prenda Comercial	GAR05201200618	1,490,542
Total		4,721,901

(2) Préstamo obtenido sobre firmas de pagarés.

(3) Préstamo por subrogación de deuda mediante contrato a mutuo con una tasa de interés libor +5 puntos.

(4) Préstamo realizado por Laboratorios Siegfried S.A. para la compra de la compañía Interpharm del Ecuador S.A., el cual se encuentra registrado en el Banco del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 6%.

14. 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	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores del exterior	9,046,699	1,077,461	270,230
Compañías relacionadas y significativas (Nota 24)	183,642	1,481,973	-
Proveedores locales	2,884,414	5,310,599	1,623,326
Compañías relacionadas (Nota 24)	550,490	48,035	6,494
Otras cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	1,639,366	4,705,305	618,712
Empleados	249,457	160,242	54,015
IESS	91,888	77,434	28,597
Total	14,645,956	12,861,049	2,601,374
CLASIFICACIÓN:			
Corrientes	14,552,137	12,818,454	2,581,633
No corrientes	93,819	42,595	19,741
Total	14,645,956	12,861,049	2,601,374

15. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(en U.S. dólares)	
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	88,109	635,497	588,611
Iva por pagar	172,013	158,427	19,231
Retenciones en la fuente IVA	19,514	23,638	-
Retenciones en fuente renta	82,019	372,487	-
Retenciones ISD	385,806	-	-
Total	747,461	1,190,049	607,842

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

La Compañía y subsidiaria al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizaron 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)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,415,021	3,476,057
Otras rentas exentas jubilación patronal	(323,478)	(104,841)
Amortización Good Will	(463,245)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	13,000	5,242
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(44,373)	(18,155)
Gastos no deducibles	1,362,335	1,474,441
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	20,828	14,940
Utilidad gravable	2,980,088	4,847,684
Impuesto a la renta causado	685,420	1,163,444
Anticipo calculado impuesto a renta	515,663	423,413
Impuesto a la renta cargado a resultados	768,444	1,163,444
Impuesto a la renta diferido	(33,225)	(158,718)
Total	735,219	1,004,726

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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	635,497	837,389
Pagos	(635,497)	(837,389)
Provisión del año	768,444	1,163,444
Retención a la salida de capitales	(24,746)	(10,865)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(28,587)	(691)
Impuestos anticipados	(627,002)	(516,391)
Impuesto por pagar	88,109	635,497

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

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

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

	Año 2011				Año 2012		
	Saldos al comienzo del año	Efectos de la consolidación	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:							
Baja de gastos de investigación	1,425	-	(1,425)	-	-		-
Cuentas incobrables	-	9,923	-	9,923	9,923	844	10,767
Beneficios a trabajadores	71,617	28,847	11,447	111,911	111,911	(63,965)	47,946
Provisión por devoluciones	132,873	-	78,865	211,738	211,738	12,266	224,004
Provisión de inventarios por deterioro	-	21,300	68,229	89,529	89,529	(11,438)	78,091
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:							
Reavalúo	-	(95,977)	5,051	(90,926)	(90,926)	90,926	-
Ajuste de valor residual de activos fijos	(1,143)	-	(3,449)	(4,592)	(4,592)	4,592	-
Total impuestos diferidos, neto	204,772	(35,907)	158,718	327,583	327,583	33,225	360,808

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía y subsidiaria no disponen del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante éstas 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 y subsidiaria consideran que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía y subsidiaria efectuaron 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.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	173,878	99,567	68,232
Participación a trabajadores	312,008	613,422	692,646
Total	485,886	712,989	760,878

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,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	613,422	692,646	66,586
Efecto de la consolidación	-	305,590	
Pagos efectuados	(613,422)	(998,236)	(66,586)
Provisión del año	312,008	613,422	692,646
Saldos al fin del año	312,008	613,422	692,646

17. OBLIGACIONES 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,		Enero 1,
	2012	2011	2011
		(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	275,308	548,152	327,643
Provisión por desahucio	85,587	52,517	22,758
Total	360,895	600,669	350,401

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

	Año 2012		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	548,152	52,517	600,669
Ajustes	(292,154)	-	(292,154)
Costo del período corriente	1,103	15,069	16,172
Costo financiero	14,127	3,685	17,812
Pérdida (ganancia) Actuarial	4,080	14,316	18,396
Saldos al fin del año	275,308	85,587	360,895

	Año 2011		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	327,643	22,758	350,401
Efecto de la consolidación	253,738	118,698	372,436
Ajuste	(67,979)	(93,095)	(161,074)
Costos del período corriente	51,132	5,295	56,427
Costo financiero	(16,382)	(1,139)	(17,521)
Saldos al fin del año	548,152	52,517	600,669

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del

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:

	2012		2011
		%	
Tasa(s) de descuento	7.00		6.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y subsidiaria están expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía y subsidiaria permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuados, y su aplicación de manera efectiva.

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

Riesgo de tasa de interés
La exposición de la Compañía y subsidiaria al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito
Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realizan la Compañía y subsidiaria son con la empresa Leterago del Ecuador S.A. por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

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. El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos

efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y en EUROS.

Riesgo de gestión de capital
La Compañía y subsidiaria administran de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía y subsidiaria es monitoreado 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 y subsidiaria.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	305,091	2,031,357
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	12,999,845	11,815,380
Otros activos financieros (Nota 6)	41,710	368,713
Otros activos corrientes	44,350	5,500
Activos financieros mantenidos para la venta (Nota 9)	556,725	-
Total	13,947,721	14,220,950
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	24,875,472	21,092,958
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	14,552,137	12,818,454
Total	39,427,609	33,911,412

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 918,864 que corresponden a novecientas dieciocho mil ochocientas sesenta y cuatro acciones de valor nominal unitario de USD 1.

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	1,679,802	2,897,877
Promedio ponderado de número de acciones	918,864	918,864
Utilidad básica por acción	1,83	3,15

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por 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.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	2,691,141	3,637,449	398,766
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	(424,866)	(305,610)	(725,468)
Transferencia reserva legal	(279,918)	(306,141)	(29,982)
Pago de dividendos	-	(3,124,055)	-
Ajustes	119,256	362,501	
Transferencia por escisión	-	(776,490)	
Utilidad del ejercicio	1,679,802	2,897,877	3,061,413
Total	3,785,415	2,385,531	2,704,729

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores 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 del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	47,715,934	45,390,866
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	-	391,776
Intereses ganados	13,469	5,366
Ingresos varios	2,079,983	2,149,768
Total	49,809,386	47,937,776

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	28,354,456	25,719,377
Gastos de ventas	13,136,652	12,032,350
Gasto de administración	4,403,894	5,194,700
Total	45,895,002	42,946,427

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	28,354,456	25,719,377
Gastos por beneficios a los empleados (1)	4,614,410	6,061,575
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	216,778	250,464
Depreciaciones/Amortizaciones	232,277	247,175
Deterioro de inventarios	1,729,249	798,237
Deterioro cuentas por cobrar	52,067	85,899
Seguros y reaseguros	238,910	250,936
Arrendamientos operativos (2)	190,022	159,813
Promoción y publicidad	7,381,480	5,612,002
Gastos de viaje	512,379	568,972
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	202,988	311,200
Servicios básicos	137,175	203,573
Impuestos (tasas y contribuciones)	616,060	1,295,056
Servicios a terceros	743,826	981,445
Suministros de oficina	453,486	231,233
Otros gastos	219,439	169,470
Total	45,895,002	42,946,427

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,636,875	1,622,783
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	1,360,782	1,219,915
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	753,867	1,746,373
Capacitación	180,161	441,396
Participación trabajadores	312,008	613,685
Aporte al IESS	365,534	345,813
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	5,183	71,610
Total	4,614,410	6,061,575

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía y subsidiaria alcanza 166 y 222 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

- El 3 de febrero de 2012 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con el señor Fernando Paz y Miño por un inmueble ubicado en Cumbaya - Quito, destinado al

alojamiento de funcionarios de la compañía. El plazo es de dos años, es decir está vigente hasta el 3 de febrero de 2014. Canon mensual de arrendamiento: USD 4,000 más IVA.

- El 22 de junio de 2011, la compañía Laboratorios Siegfried S.A. en calidad de Arrendataria y la Señora Rita Merchán Luco en calidad de Arrendadora, suscribieron un contrato de arrendamiento del local No. 2, ubicado en la Av. Primero de Mayo, en la ciudad de Cuenca. Mediante compraventa Elías Mauricio Antuash Wachapa adquirió el inmueble objeto de arriendo a la Sra. Merchán, siendo éste en adelante el propietario del inmueble, y como tal asumió desde el 22 de enero de 2012 la calidad de Arrendador del local. El plazo de vigencia del contrato venció a febrero de 2013, tras notificación del Sr. Antuash, solicitando la cancelación del contrato. Canon mensual de arrendamiento: USD 700.
- El 25 de abril de 2011 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con la Sra. Mariel Gabriela de Manzo por un inmueble ubicado en la Av. Portugal y Av. 6 de Diciembre en la ciudad de Quito, destinado al alojamiento de funcionarios de la compañía. La vigencia del Convenio es hasta el 1 de mayo de 2013, actualmente la notificación de NO renovación ya fue presentada. Canon mensual de arrendamiento: USD 900.
- Contrato de Arriendo de un departamento ubicado en el Edificio Sándalo, de la Urbanización Sta. Lucía Alta, Parroquia Cumbayá Cantón Quito, suscrito el 15 de noviembre del 2011 con un canon de arriendo de USD 1,897 y vigente hasta el 15 de noviembre del 2012.
- El 23 de noviembre del 2005 Interpharm del Ecuador S.A. suscribió un "Contrato de Prestación de Servicios para la Emisión de Matrícula de Almacenamiento Simple" y el 7 de enero del 2008 un "Contrato de Arrendamiento" con Almacenera del Agro S.A., la vigencia del contrato será hasta realizar el retiro total de la mercadería almacenada.

  La tarifa es de USD 4 por cada metro cuadrado mensual de la mercancía sobre saldos con una factura mínima de USD 100 más IVA, por cada matrícula. En el caso de la bodega arrendada el costo es de USD 350 mensuales

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Intereses	1,469,673	1,096,996
Costo financiero	17,812	-
Otros financieros	10,375	-
Total	1,497,860	1,096,996

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / utilidad en venta de activos y total	(1,503)	8,250

24. 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.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia)	918,863	918,863	99,99
Macchiavello Eduardo Arturo (Argentina)	1	1	-
Total	918,864	918,864	100,00

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2012	2011
			(en U.S. dólares)	
Ventas:				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	105,108	150,132
Créditos recibidos				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	7,000,000	-
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	3,684,000	18,434,000
Créditos otorgados				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	40,000	650,000
Intereses ganados				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	12,464	3,790

Continúa...

.....Continuación

Servicios Administrativos (Ingreso)				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	9,000
Compras:				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	3,433,390	21,652
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	461,349	38,407
Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Luciano Boccardo	Administración	Local	7,123	6,870
Honorarios				
Luciano Boccardo	Administración	Local	49,067	49,067
Otros ingresos				
Luciano Boccardo	Administración	Local	13,805	-
Intereses pagados				
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	1,197,302	769,160
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	22,802	97,448
Cuentas por cobrar				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	103,740	21,710
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	19,333	11,740
Otros activos financieros (Nota 5)				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	41,710	368,714
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,481	67
Obligaciones financieras (Nota 13)				
Laboratorios Siegfried S.A. S.	Capital	Exterior	7,017,558	-
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	13,624,484	19,018,580
Cuentas por pagar (Nota 14)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Local	182,279	3,533
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	Capital	Local	498,798	41,249

(c) Saldos y transacciones significativas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	Origen	2012	2011
		(en U.S. dólares)	
Compras			
C.I. Procaps S.A.	Exterior	8,735,617	12,759,271
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	44,352,938	32,560,062
C.I. Procaps S.A.	Exterior	144,610	-
Honorario por investigación			
C.I. Procaps S.A.	Exterior	-	149,888
Gasto por reacondicionamiento			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	24,912	15,131
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	11,411	4,587
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	137,463	71,105
Activo:			
Cuentas por cobrar			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	10,543,701	9,236,670
C.I. Procaps S.A.	Exterior	144,610	-
Pasivo:			
Cuentas por pagar:			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	51,689	6,898
C.I. Procaps S.A.	Exterior	1,363	1,478,440

(d) Administración y alta dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) 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:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	49,067	49,067

25. 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 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.

26. COMPROMISOS

Contratos de distribución de productos

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

El 1 de agosto de 2012, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LETERAGO DEL ECUADOR S.A. suscribieron un Acuerdo de distribución exclusiva de productos en base al cual LETERAGO se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de SIEGFRIED en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de SIEGFRIED. La vigencia del contrato es al 30 de mayo de 2014, plazo que podrá renovarse automáticamente por 4 años adicionales.

CANTABRIA

El 9 de marzo de 2006, Laboratorios Siegfried S.A. y CANTABRIA S.A., sociedad española, suscribieron un contrato de comercialización y distribución de los productos de CANTABRIA para todo el territorio nacional, siendo estos principalmente cosméticos y fotoprotectores.

El contrato tiene una vigencia de 5 años, renovables por períodos de 3 años. El documento vence el próximo 9 de marzo de 2014.

C.I. PROCAPS S.A.

Interpharm del Ecuador S.A. y C.I. Procaps S.A., suscribieron un contrato de distribución exclusiva de productos para todo el territorio nacional, cuyas principales cláusulas se detallan a continuación:

C.I. Procaps S.A. garantiza la comercialización, distribución y venta exclusiva de los productos éticos objeto del contrato, la misma venderá a Interpharm del Ecuador S.A. los productos por un precio FOB y proporcionará una lista de precios de los productos al por mayor.

Interpharm del Ecuador S.A. se hará cargo de la promoción de los productos, estableciendo agencias, oficinas, personal y recursos para el efecto. El contrato tiene una vigencia de 7 años. Documento que sigue vigente.

El 18 de enero de 2012, se suscribió un Acuerdo de Distribución y Prestación de servicios con Laboratorios Siegfried S.A., con un plazo de 2 años contados a partir de la firma del contrato.

Laboratorios Siegfried S.A., se encargará de la promoción, comercialización y venta de los productos de Interpharm del Ecuador S.A. Adicionalmente la mencionada compañía prestará servicios de marketing, publicidad y manejo de imagen de la cartera de productos de la Compañía.

Los valores se cancelarán conforme los gastos que anualmente se generen, en facturas emitidas durante los últimos meses de cada año. Para el período 2012 el valor total a cancelar será de USD $ 2,000,000

Contratos de Estadísticas

IMS/DATANDINA ECUADOR S.A.

El 1 de abril de 2012, SIEGFRIED e IMS/DATANDINA ECUADOR S.A. suscribieron contratos de prestación de información sobre el mercado farmacéutico dividido en los siguientes rangos y tipos:

- SS BRICKS (Información Producto), precio para el 2012: USD 16.250,00.
- SS TERRITORIAL CT SIEGFRIED, precio 2012: USD 13.900,00.
- DDD ECUADOR, precio 2012: USD 81409,00.
- DDD PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 15.126,00.
- PERFORMANS, Precio 2012: USD 3.583,00
- PM PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 12.930,00.
- PME ECUADOR, precio: USD 13.468,00
- SEGMENTATION & TARGETING, precio: USD 13.900,00.

A todos los valores debe agregarse el 12% de IVA.

El servicio está vigente por 3 años, cada uno con un rubro distinto conforme acuerdo.

PHARMA MARKET LTDA.

El 7 de febrero de 2012, Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con PHARMA MARKET un contrato para la suscripción a publicaciones técnico estadísticas, regionales.

El plazo estipulado fue de un año.

Contratos con Fabricantes

TECNANDINA

El 1 de enero de 2006 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con TECNANDINA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El contrato tiene vigencia de un año, renovable automáticamente por un año adicional.

CANTABRIA

El 2 de enero de 2006, Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con CANTABRIA un contrato de fabricación para el producto HELIOCARE, por un período de 5 años, renovable automáticamente por un año adicional. Plazo: 2 de enero de 2014.

GENA

El 6 de abril de 2011, Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con GENA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

Plazo a dos años, renovables automáticamente. Vigente al 6 de abril de 2015.

FARMACID

El 24 de abril de 2006, Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con FARMACID un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo periodo.

INDUSTRIAS SEYVOR

El 1 de julio de 2010, Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con INSTRIAS SEYVOR, sociedad colombiana, un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo periodo.

QUALIPHARMA LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.

El 21 de mayo de 2012 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con QUALIPHARMA un contrato de fabricación del producto INTIMEN.

El plazo vence el 21 de mayo de 2015.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S.

El 7 de diciembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S, sociedad colombiana un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de Laboratorios Siegfried S.A.

El plazo es indefinido. Pasados los primeros dos años, podrá solicitarse la suspensión de sus efectos, previa comunicación escrita 12 meses antes de ser efectiva la cancelación.

Contratos de Mutuo

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. – ROEMMERS SAICF

El 1 de noviembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED SAS y ROEMMERS SAICF, un contrato de Subrogación, Cesión y Novación en base al cual la deuda que LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. mantenía por ROEMMERS SAICF fue asumida parcialmente por LABORATORIOS SIEGFRIED SAS.

En base a dicho acuerdo LABORATORIOS SIEGFRIED SAS se convirtió en acreedor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. (Ecuador) en un valor total de USD 7,000,000 más intereses.

Contratos varios

CENTRO DE CONTACTO C3 CIA. LTDA.

El 7 de mayo de 2012 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió con CENTRO DE CONTACTO C3, un convenio de prestación de servicios de call center por el plazo de un año.

El valor mensual del servicio se estipuló en USD 2.790.

SOFT SERVICE PLUS S.C.C.

El 1 de septiembre de 2012 Laboratorios Siegfried S.A. contrató con SOFT SERVICE PLUS la adquisición la licencia de uso de software para el manejo de datos en el área de Recursos Humanos.

El costo de la licencia fue de USD 16.000.

Contratos de Prestación de Servicios – Varios de Interpharm del Ecuador S.A.

- Con fecha 18 de mayo del 2011 Interpharm del Ecuador S.A. suscribe el contrato con Prescription Data Ecuador S.A. para el uso de bases de datos, por un costo mensual de USD 2,000. La vigencia del contrato es de un año.
- Contrato de Licencia de Uso del Producto DDD Plus Workstation para la prestación del servicio de información territorial de ventas del Mercado Farmacéutico del Ecuador, suscrito con Datandina Ecuador S.A. el 2 de junio del 2011, por un costo mensual de USD 932, y por el uso del sistema al nivel brick un costo mensual de USD 531. El contrato estuvo vigente de abril a noviembre del 2011.
- Contrato de adquisición del producto "Segmentation and Targeting" suscrito con Datandina Ecuador S.A., el 2 de junio del 2011. Por un valor de USD 6,000 más IVA. La fecha de vencimiento es el 2 de junio del 2012.
- Contrato de adquisición del producto "Datos de Distribución de Drogas", por un valor de USD 17,118 mensuales, vigente desde el mes de abril al mes de noviembre del 2011.
- Contrato de Transporte suscrito el 1 de octubre del 2010 con ASEGENSA, Asesoría y Servicios Generales S.A., vigente hasta el 1 de octubre del 2011. Costos: USD 1.81 por bulto transportado en Quito, y USD 2 por bulto transportado al resto del país.

CONVENIOS DE SUSTITUCIÓN DE OBLIGACIONES LABORALES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. E INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

Laboratorios Siegfried S.A. e Interpharm del Ecuador S.A. forman parte de un mismo grupo empresarial cuya actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos. Interpharm del Ecuador S.A. mantuvo en su nómina de personal a cincuenta y ocho (58) empleados al momento de la adquisición de esta por parte de Laboratorios Siegfried S.A. Por motivos de interés comercial y administrativo en atención a los intereses comunes de las compañías y de conformidad con las leyes laborales, con fecha 30 de diciembre del 2011 se suscribe el Convenio de Sustitución de Obligaciones Laborales mediante el cual Laboratorios Siegfried S.A. asume la responsabilidad patronal que tenía Interpharm del Ecuador con todos los empleados con cada uno de los cuales se suscribió un adéndum de aceptación a las nuevas condiciones laborales. Tras la suscripción de dicho convenio Laboratorios Siegfried S.A. asume el pago de todas las remuneraciones pendientes, reconocimiento de vacaciones, pago de obligaciones ante el IESS, incluyendo el pago de fondos de reserva y cualquier otro derecho u obligación derivado de su calidad de Empleador, en todos los casos asumiendo y respetando la antigüedad de los empleados con Interpharm del Ecuador S.A. hasta la actualidad.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.

Laboratorios Siegfried S.A. y Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. forman parte de un mismo grupo empresarial cuya actividad principal es la comercialización de productos farmacéuticos y cosméticos. Por motivos de interés comercial y administrativo en atención a los intereses comunes de las compañías y de conformidad con las leyes laborales, con fecha 30 de diciembre del 2011 se suscribe el Convenio de Sustitución de Obligaciones Laborales mediante el cual Laboratorios Siegfried S.A. asume la responsabilidad patronal que tenía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. con todos los cinco empleados que mantenía en su nómina de personal a la fecha de suscripción de este convenio, con cada uno de los cuales se suscribió un adéndum de aceptación a las nuevas condiciones laborales. Tras la suscripción de dicho convenio Laboratorios Siegfried S.A. asume el pago de todas las remuneraciones pendientes, reconocimiento de vacaciones, pago de obligaciones ante el IESS, incluyendo el pago de fondos de reserva y cualquier otro derecho u obligación derivado de su calidad de Empleador, en todos los casos asumiendo y respetando la antigüedad de los empleados con Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. hasta la actualidad.

27. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía y subsidiaria han sido reclasificadas para efectos de presentación.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

- Con fecha 27 de febrero del 2013 Laboratorios Siegfried S.A. ingresó a la Superintendencia de Compañías el trámite de aumento de capital

- El 10 de enero del 2013, Interpharm del Ecuador S.A. vendió sus activos mantenidos para la venta: Planta oficina, bodega y estacionamientos del Edificio Colinas del Batán a Roddome Pharmaceutical S.A. en USD 563,311.32.

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de los estados financieros (marzo 27, 2013) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 25 de marzo del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.