LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO:

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

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 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros consolidados

2. La gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria, son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia 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 2013 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren 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 consolidados están libres de incorrección material.

   Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas 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 esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general 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) 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica más ampliamente en la nota 15 a los estados financieros adjuntos, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2012. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2012 han sido reestablecidos.

Marzo 14, 2014

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 2013
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2013**	**2012 (Reestablecidos)**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	3	4,300,056	305,091
Cuentas por cobrar comerciales y			
Otras cuentas por cobrar	4	14,117,666	12,999,844
Otros activos financieros	5	-	41,710
Inventarios	6	10,593,436	17,935,537
Activos por impuestos corrientes	15	169,175	-
Pagos anticipados	7	87,824	4,557,323
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8	133,375	556,725
Otros activos corrientes		17,550	44,350
Total activos corrientes		29,419,082	36,440,580
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipo, neto	9	3,104,455	3,052,571
Activos intangibles, neto	10	1,822,042	1,913,006
Inversión a largo plazo	11	20	20
Plusvalía adquirida	12	8,950,218	8,950,218
Activos por impuestos diferidos	15	275,135	165,232
Total activos no corrientes		14,151,870	14,081,047
TOTAL ACTIVOS		43,570,952	50,521,627

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luciano Boccardo
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012 (Reestablecidos)
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y financieras	13	4,253,108	4,401,792
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	16,007,005	14,552,134
Pasivos por impuestos corrientes	15	1,058,706	747,461
Obligaciones acumuladas	16	227,167	485,886
Total pasivos corrientes		21,545,986	20,187,273
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	13	12,724,146	20,473,680
Obligaciones por beneficios definidos	17	476,848	360,895
Otros pasivos no corrientes	14	102,950	93,819
Total pasivos no corrientes		13,303,944	20,928,394
Total pasivos		34,849,930	41,115,667
PATRIMONIO:			
Capital social	19	5,189,083	918,864
Aportes futuras capitalizaciones	19	-	4,270,220
Reservas	19	795,016	627,035
Resultados acumulados	19	2,736,923	3,589,841
Total patrimonio		8,721,022	9,405,960
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		43,570,952	50,521,627

Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012 (Reestablecidos)
INGRESOS ORDINARIOS	20	49,462,383	49,809,386
COSTO DE VENTAS	21	(28,301,703)	(28,354,456)
MARGEN BRUTO		21,160,680	21,454,930
Gastos de administración	21	(4,732,511)	(4,403,894)
Gasto de ventas	21	(15,466,332)	(13,136,652)
Gastos financieros	22	(1,198,512)	(1,497,860)
Otras pérdidas/ganancias	23	7,086	(1,503)
PÉRDIDA / UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(229,589)	2,415,021
Impuesto a la renta:			
Corriente		(565,252)	(768,444)
Diferido	15	109,904	33,225
Total		(455,348)	(735,219)
PÉRDIDA / UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		(684,937)	1,679,802

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
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	918,864	1,270,220	347,117	2,385,533	4,921,734
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 iniciales al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	627,035	3,785,417	9,601,536
Corrección de error (Nota 15)	-	-	-	(195,576)	(195,576)
Saldos iniciales reestablecidos al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	627,035	3,589,841	9,405,960
Aumento de capital	4,270,219	(4,270,219)	-	-	-
Ajuste	-	(1)	-	-	(1)
Transferencia a reserva legal	-	-	167,981	(167,981)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(684,937)	(684,937)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,189,083	-	795,016	2,736,923	8,721,022

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 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012 Reestablecidos
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		48,344,322	48,307,906
Pagos a proveedores y a empleados		(35,492,314)	(56,586,459)
Intereses recibidos	20	245	13,469
Gasto interés	22	(1,166,471)	(1,469,673)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		11,685,782	(9,734,757)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones		(133,375)	-
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	9	(252,823)	(206,863)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		568,819	798,937
Adquisición de intangibles	10	(16,930)	(11,625)
Producto de la venta de intangibles		-	3,825
Plusvalía adquirida	12	-	314,700
Préstamos a relacionadas	6	41,710	327,004
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión		207,401	1,225,978
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros	13	(148,684)	2,526,826
Obligaciones largo plazo	13	(7,749,534)	4,255,687
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de financiamiento		(7,898,218)	6,782,513
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Aumento / Disminución neto en efectivo en caja y bancos		3,994,965	(1,726,266)
Saldos al comienzo del año		305,091	2,031,357
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	4,300,056	305,091
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 2013

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 Mediscience 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 3% 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 2013. 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 adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiaria comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 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.

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 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 periodo 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
Marcas	20

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

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 gravable 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. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

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, descuentos y bonificaciones.- Las provisiones por devoluciones, descuentos y bonificaciones derivados 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 reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio 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 períodos 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 período 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

EFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros:	
	Clasificación y medición	Enero 1, 2015
	Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo Financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10	Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,650	2,380
Bancos	4,297,406	302,711
Total	4,300,056	305,091

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas y significativas (Nota 24):		
Clientes del exterior	1,228	248,350
Clientes locales	12,544,543	10,563,034
Compañías no relacionadas	1,313,502	1,941,711
Provisión de cuentas incobrables	(346,311)	(442,105)
Subtotal	13,512,962	12,310,990
Otras cuentas por cobrar		
Varias compañías relacionadas (Nota 24)	27	2,489
Anticipo proveedores	567,165	662,675
Empleados	14,621	14,906
Varios	22,891	8,784
Total	14,117,666	12,999,844

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	442,105	393,159
Provisión	-	48,946
Castigos	(95,794)	-
Saldos al final del año	346,311	442,105

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 se presenta a continuación:

	2013		2012	
Antigüedad	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	12,965,768		10,552,993	
De 30 a 60 días	54,758		796,155	
De 61 a 90 días	47,839		149,933	
Más de 91días	790,908	(346,311)	1,254,014	(442,105)
	13,859,273	(346,311)	12,753,095	(442,105)

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas (Nota 24):		
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	-	41,710

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

6. INVENTARIOS

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	10,503,625	16,844,159
Mercaderías en tránsito	774,290	1,446,335
Provisión de inventarios	(684,479)	(354,957)
Total	10,593,436	17,935,537

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	354,957	288,942
Provisión	684,479	354,957
Castigos (bajas)	(354,957)	(288,942)
Saldos al final del año	684,479	354,957

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	80,563	75,287
Publicidad a devengar	-	4,324,829
Otros a devengar	7,261	157,207
Total	87,824	4,557,323

8. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Un resumen de los activos clasificados como mantenidos para la venta es como sigue:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Compra de acciones (1)	133,375	-
Inmuebles (2)	-	556,725
Total	133,375	556,725

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a las acciones adquiridas de Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. La Compañía tiene la intención de liquidar las mismas en el transcurso de los próximos 12 meses.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, los activos mantenidos para la venta corresponden a: Planta oficina, bodega y estacionamientos del Edificio Colinas del Batán de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A. que se realizaron en enero del 2013.

9. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,518,725	3,326,744
Depreciación acumulada	(414,270)	(274,173)
Importe neto	3,104,455	3,052,571
CLASIFICACIÓN:		
Edificios	2,408,995	2,408,995
Maquinaria y equipo de laboratorio	28,220	39,419
Muebles y enseres y equipo de oficina	261,418	256,463
Vehículos	661,140	487,035
Equipos de computación	158,952	134,832
Total	3,518,725	3,326,744
Depreciación acumulada	(414,270)	(274,173)
Total propiedad, muebles y equipos netos	3,104,455	3,052,571

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

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total
COSTO							
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
Adiciones	-	-	-	190,213	8,862	53,748	252,823
Bajas	-	-	(11,199)	-	(3,841)	(29,628)	(44,668)
Ventas	-	-	-	(16,108)	(66)	-	(16,174)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	2,408,995	28,220	661,140	261,418	158,952	3,518,725
DEPRECIACIÓN Y DETERIORO							
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
Gasto por depreciación	-	48,180	3,499	62,882	26,063	45,403	186,027
Bajas/ventas	-	-	(9,137)	(4,570)	(2,595)	(29,628)	(45,930)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	102,244	9,781	149,198	71,745	81,302	414,270

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Marcas (1)	1,900,000	1,900,000
Software (2)	31,467	17,597
	1,931,467	1,917,597
Amortización acumulada	(109,425)	(4,591)
Total neto	1,822,042	1,913,006

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD. Y NEW YORKER S.A., registradas a su valor de adquisición. La amortización de las marcas se realizan en 20 años.

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

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas	Software (en U.S. dólares)	Total
COSTO			
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
Adiciones	-	16,930	16,930
Bajas/retiros	-	(3,060)	(3,060)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,900,000	31,467	1,931,467
AMORTIZACIÓN			
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
Amortización	100,000	7,894	107,894
Bajas/ventas	-	(3,060)	(3,060)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100,000	9,425	109,425

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	
	2013	2012	2013	2012
			(en U.S. dólares)	
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Nota 24)	0,02%	0,02%	20	20

12. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	2013	2012 Reestablecidos
	(en U.S. dólares)	
Plusvalía adquirida y total	8,950,218	8,950,218

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.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

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

Descripción	2013 Corriente	2013 No corriente	2012 Corriente	2012 No corriente
		(en U.S. dólares)	(Reestablecidos)	
Préstamos bancarios:				
Banco Bolivariano (1)	345,670	510,417	3,384,234	849,196
Préstamos accionistas (Nota 24):				
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia) (2)	1,601,767	8,511,307	1,017,558	6,000,000
Préstamos del exterior (Nota 24):				
Roemmers SAICF (3)	2,305,671	-	-	13,624,484
Silmore Company S.A.(4)	-	3,702,422	-	
	4,253,108	12,724,146	4,401,792	20,473,680

(1) Las garantías que cubren los préstamos con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2013 son las siguientes:

VALORES EN GARANTÍA

Clase	No. Garantía	Valor USD
Hipotecas	GAR000201104603	442,038
Hipotecas	GAR000201200152	1,808,496
Total		2,250,534

De los préstamos adquiridos con el Banco Bolivariano, con una tasa de interés nominal anual promedio de 8,36% al 31 de diciembre del 2012 la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. fue codeudora, en el año 2013 estos préstamos fueron cancelados en su totalidad.

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) Préstamos por subrogación de deuda mediante contrato a mutuo con una tasa de interés libor 180 días + 4 puntos.

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

(4) Contrato de cesión de crédito con una tasa de interés anual del 6%, registrado en el Banco Central del Ecuador.

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior	10,665,243	6,639,361
Compañías relacionadas y significativas (Nota 24)	1,827,568	2,590,980
Proveedores locales	943,355	2,884,414
Compañías relacionadas (Nota 24)	8,717	550,490
Otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	2,284,718	1,639,363
Empleados	271,964	249,457
IESS	108,390	91,888
Total	16,109,955	14,645,953
CLASIFICACIÓN:		
Corrientes	16,007,005	14,552,134
No corrientes	102,950	93,819
Total	16,109,955	14,645,953

15. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas	169,175	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	88,109
Iva por pagar	334,501	172,013
Retenciones en la fuente IVA	25,140	19,514
Retenciones en fuente renta	78,674	82,019
Impuesto a la Salida de Divisas	620,391	385,806
Total	1,058,706	747,461

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 correspondiente.

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	318,868	685,420
Anticipo calculado impuesto a renta	565,252	515,663
Impuesto a la renta cargado a resultados	565,252	768,444
Impuesto a la renta diferido	(109,904)	(33,225)
Total	455,348	735,219

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88,109	635,497
Pagos	(107,846)	(635,497)
Provisión del año	565,252	768,444
Retención a la salida de capitales	(18,580)	(24,746)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(2,886)	(28,587)
Impuestos anticipados	(693,224)	(627,002)
Saldo a favor / Impuesto por pagar	(169,175)	88,109

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

	2012			2013		
	Saldos al comienzo del año	**Reconocido en los resultados**	**Saldos al fin del año**	**Saldos al comienzo del año**	**Reconocido en los resultados**	**Saldos al fin del año**
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Cuentas incobrables	9,923	844	10,767	10,767	(10,767)	-
Beneficios a trabajadores	111,911	(63,965)	47,946	47,946	3,828	51,774
Provisión por devoluciones	211,738	12,266	224,004	224,004	-	224,004
Provisión de inventarios por deterioro	89,529	(11,438)	78,091	78,091	68,489	146,580
Provisión por descuentos	-	-	-	-	146,805	146,805
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:						
Reavalúo	(90,926)	90,926	-	-	-	-
Ajuste de valor residual de activos fijos	(4,592)	4,592	-	-	-	-
Ajuste **Plusvalía** (corrección de error) (1)	(195,576)	-	(195,576)	(195,576)	(98,452)	(294,028)
Total impuestos diferidos, neto	132,007	33,225	165,232	165,232	109,903	275,135

(1) Durante el año 2013 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2012, debido a que no se registró el monto por impuesto diferido por la compañía de dicho año por USD 195,576. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2012 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012 en USD 195,576 e incrementar el valor del pasivo por impuesto diferido en el mismo valor.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2013 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 2014. 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 2012, 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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	227,167	173,878
Participación a trabajadores	-	312,008
Total	227,167	485,886

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 al 31 de diciembre para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	312,008	613,422
Pagos efectuados	(312,008)	(613,422)
Provisión del año	-	312,008
Saldos al fin del año	-	312,008

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 del 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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	362,361	275,308
Provisión por desahucio	114,487	85,587
Total	476,848	360,895

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

	Año 2013		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año (Reestablecidos)	275,308	85,587	360,895
Costo del período corriente	68,989	17,664	86,653
Costo financiero	19,271	5,895	25,166
Efectos de salidas y liquidaciones	(34,907)	-	(34,907)
Pérdida actuarial	33,700	5,341	39,041
Saldos al fin del año	362,361	114,487	476,848

	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 actuarial	4,080	14,316	18,396
Saldos al fin del año	275,308	85,587	360,895

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

	2013		2012
		%	
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 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 adecuadas, 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 2013 y 2012, 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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	4,300,056	305,091
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	14,117,666	12,999,844
Otros activos financieros (Nota 6)	-	41,710
Otros activos corrientes	17,550	44,350
Total	18,435,272	13,390,995
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	16,977,254	24,875,472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	16,007,005	14,552,134
Total	32,984,259	39,427,606

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 5,189,083 que corresponden a cinco millones ciento ochenta y nueve mil ochenta y tres acciones de valor nominal unitario de USD 1.

Pérdida / Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de la pérdida / ganancia por acción es el siguiente:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad del período	(604,839)	1,679,802
Promedio ponderado de número de acciones	5,189,083	918,864
Pérdida / Utilidad básica por acción	(0,12)	1,83

La pérdida / utilidad por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	4,014,707	2,691,141
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(424,866)	(424,866)
Transferencia reserva legal	(167,981)	(279,918)
Ajustes	-	119,258
Utilidad del ejercicio	(684,937)	1,679,802
Subtotal	2,736,923	3,785,417
Ajuste corrección de error	-	(195,576)
Total	2,736,923	3,589,841

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:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	48,925,401	47,715,934
Ingresos varios	531,659	2,079,983
Intereses ganados	245	13,469
Dividendos percibidos	5,078	-
Total	49,462,383	49,809,386

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	28,301,703	28,354,456
Gastos de ventas	15,466,332	13,136,652
Gasto de administración	4,732,511	4,403,894
Total	48,500,546	45,895,002

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	28,301,703	28,354,456
Gastos por beneficios a los empleados (1)	5,221,550	4,614,410
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	288,093	216,778
Depreciaciones/Amortizaciones	297,239	232,277
Deterioro de inventarios	1,588,188	1,729,249
Deterioro cuentas por cobrar	-	52,067
Seguros y reaseguros	260,287	238,910
Arrendamientos operativos (2)	170,322	190,022
Promoción y publicidad	9,137,055	7,381,480
Gastos de viaje	633,706	512,379
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	235,412	202,988
Servicios básicos	155,890	137,175
Impuestos (tasas y contribuciones)	813,523	616,060
Servicios a terceros	506,358	743,826
Suministros de oficina	489,064	453,486
Otros gastos	402,156	219,439
Total	48,500,546	45,895,002

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,921,286	1,636,875
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	1,554,007	1,360,782
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	884,988	724,482
Capacitación	337,979	180,161
Participación trabajadores	-	312,008
Aporte al IESS	432,503	365,534
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	90,787	34,568
Total	5,221,550	4,614,410

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 185 y 166 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 estuvo 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 fue hasta el 1 de mayo de 2013, actualmente la notificación de NO renovación ya fue presentada. Canon mensual de arrendamiento: USD 900.

- El 8 de abril del 2013 comparecen a la celebración del contrato de arrendamiento por una parte la compañía Pramerci S.A. y Laboratorios Siegfried S.A. por un inmueble ubicado en la vía Samborondón, Km4, Provincia del Guayas, con un plazo de dos años contados a partir del día 12 de abril del 2013. Canon mensual de arrendamiento USD 1,739.

- Con fecha 18 de marzo del 2013 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con la compañía Dosmilcorp S.A. por cinco parqueos signados con los números 1, 2, 3, 30, y 112 ubicados en la etapa III, de Parque Empresarial Colón situada el norte de la ciudad de Guayaquil, frente a la avenida Rodrigo Chávez González (Jaime Roldos Aguilera), entre las Urbanizaciones Urdesa Norte y Urdenor, Parroquia Tarqui, destinados exclusivamente a uso laboral. El pazo de duración de este contrato es de un año, el canon de arrendamiento es de USD 425 mensuales.

- En la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de agosto del 2013 Laboratorios Siegfried S.A. conviene el celebrar dos contratos de Arriendo con la compañía Dosmilcorp propietaria de ciento once parqueaderos ubicados en la etapa III, de Parque Empresarial Colón situada el norte de la ciudad de Guayaquil, frente a la avenida Rodrigo Chávez González (Jaime Roldos Aguilera), entre las Urbanizaciones Urdesa Norte y Urdenor, Parroquia Tarqui, la que se obliga en entregar en arriendo tres parqueos signados con los números 59, 60 y 111 ubicados en la explanada 6 de estacionamiento de la tercera etapa. El pazo de duración de los contratos es de un año con un canon de arriendo de USD 170 y USD 85 respectivamente.

- El 1 de febrero del 2013 Laboratorios Siegfried S.A. suscribió un contrato de arriendo con la Sra. Ruth Guzmán Crespo de un inmueble ubicado en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay en la Av. 24 de Mayo 10-87, sector Tres Puentes. La vigencia del convenio es de cinco años con un canon de arrendamiento de USD 550.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Intereses	1,166,471	1,469,673
Costo financiero	25,166	17,812
Otros financieros	6,875	10,375
Total	1,198,512	1,497,860

23. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida en venta de activos y total	7,086	(1,503)

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 2013 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia)	5,189,082	5,189,082	99,99
Macchiavello Eduardo Arturo (Argentina)	1	1	-
Total	5,189,083	5,189,083	100,00

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2013	2012 (Reestablecidos)
			(en U.S. dólares)	
Ventas:				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	49,403	105,108
Créditos recibidos				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	6,000,000	7,000,000
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	-	3,684,000
Créditos otorgados				
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	40,000
Intereses ganados				
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	245	12,465
Compras:				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	3,340,927	3,433,390
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	461,349
Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Luciano Boccardo	Administración	Local	16,436	7,123
Honorarios				
Luciano Boccardo	Administración	Local	49,067	49,067
Otros ingresos				
Luciano Boccardo	Administración	Local	-	13,805
Intereses pagados				
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	555,038	1,197,302
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	393,428	22,802
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	1,228	103,740
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	19,333
Otros activos financieros (Nota 5)				
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	41,710

Continúa...

....Continuación

Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Enrique González	Capital	Exterior	27	-
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	2,489
Inversiones en subsidiaria (Nota 11)				
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	20	20
Obligaciones financieras (Nota 13)				
Laboratorios Siegfried S.A. S.	Capital	Exterior	10,113,074	7,017,558
Roemmers SAICF	Administración	Exterior	2,305,671	13,624,484
Cuentas por pagar (Nota 14)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	964,390	182,279
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	-	498,798

(c) Saldos y transacciones significativas

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

	Origen	2013	2012 (Reestablecidos)
		(en U.S. dólares)	
Compras			
Distritrade S.A.	Exterior	1,047,886	6,656,979
C.I. Procaps S.A.	Exterior	59,420	8,735,617
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	48,004,825	44,352,938
C.I. Procaps S.A.	Exterior	-	144,610
Gasto por reacondicionamiento			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	-	24,912
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	7,358	11,411
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	215,370	137,463
Cuentas por cobrar (Nota 4)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	12,544,543	10,543,701
C.I. Procaps S.A.	Exterior	-	144,610

Cuentas por pagar (Nota 14)			
Distritrade S.A.	Exterior	803,758	2,407,338
Leterago del Ecuador S.A.	Local	8,717	51,689
C.I. Procaps S.A.	Exterior	59,420	1,363

(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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	279,434	239,091

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 DEL ECUADOR S.A. se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. 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.

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, 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 período.

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 período.

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. – LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

El 31 de mayo de 2013, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. un contrato de Subrogación, Cesión y Novación en el cual manifiesta que LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. cede a LABORATORIOS SIEGRIED S.A.S. parcialmente la deuda perteneciente derivada del contrato a mutuo con ROEMMERS SAICF y esta acepta consolidarse como deudor por la suma de USD 6,000,000.

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 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.

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.

27. CONTINGENCIAS

Procesos administrativos en materia de marcas

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen los siguientes procesos administrativos que se desglosan así: cuatro procesos de oposición planteados por Interpharm del Ecuador S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Interpharm del Ecuador S.A. es titular; dos procesos de oposición planteados contra una solicitud de registro de Interpharm del Ecuador S.A.; y, una acción de cancelación planteada por Interpharm del Ecuador S.A. en contra de terceros.

A criterio de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

Procesos administrativos en materia de patentes

La Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFAR) de la cual es miembro Interpharm del Ecuador S.A. en procesos administrativos y judiciales relacionados con patentes solicitadas por terceros ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual (IEPI), se encuentran en trámite en las diferentes etapas procesales, aproximadamente más de mil. Con las acciones de oposición se busca evitar la concesión de protección por parte del Estado de principios activos y procesos para su elaboración, que según la normativa andina no son patentables, procurando de este modo la inexistencia de monopolios comerciales para dichos productos o procedimientos, permitiendo así la libre producción de estos fármacos por parte de los laboratorios afiliados a ALAFAR.

En opinión de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 14 del 2014) no se produjeron eventos 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 2013 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A. y Subsidiaria el 25 de febrero del 2014 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.