

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

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.

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Laboratorios Siegfried S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros (no consolidados)

2. La gerencia de Laboratorios Siegfried S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no 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 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 del 2014 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 certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría 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.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados 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, mencionamos el siguiente asunto:
Tal como se explica en la Nota 2, Laboratorios Siegfried S.A. preparó también estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía emite estos estados financieros individuales por requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

Febrero 27, 2015



Astrileg Cia. 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 2014**

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	1,094,482	1,052,321
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	18,720,727	12,745,631
Inventarios	5	10,828,185	10,521,379
Activos por impuestos corrientes	14	185,102	238,042
Pagos anticipados	6	200,382	87,825
Otros activos corrientes		19,060	17,550
Activos clasificados como mantenidos para la venta	7	-	133,375
Total activos corrientes		<u>31,047,938</u>	<u>24,796,123</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipo, neto	8	3,203,725	3,104,455
Activos intangibles, neto	9	1,809,195	1,822,042
Inversiones	10	6,159,837	6,593,360
Plusvalía adquirida	11	8,950,218	8,950,218
Activos por impuestos diferidos	14	591,494	249,212
Total activos no corrientes		<u>20,714,469</u>	<u>20,719,287</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>51,762,407</u>	<u>45,515,410</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados



Sr. Luciano Boccardo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	6,614,364	4,253,108
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	24,300,763	19,335,262
Pasivos por impuestos corrientes	14	1,125,057	1,014,639
Obligaciones acumuladas	15	952,807	227,167
Total pasivos corrientes		<u>32,992,991</u>	<u>24,830,176</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	7,088,450	12,724,146
Obligaciones por beneficios definidos	16	541,641	476,848
Otros pasivos no corrientes	13	169,346	102,950
Total pasivos no corrientes		<u>7,799,437</u>	<u>13,303,944</u>
Total pasivos		<u>40,792,428</u>	<u>38,134,120</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	5,189,083	5,189,083
Reservas	18	724,920	724,920
Resultados acumulados	18	5,055,976	1,467,287
Total patrimonio		<u>10,969,979</u>	<u>7,381,290</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>51,762,407</u>	<u>45,515,410</u>



Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS ORDINARIOS	19	54,487,819	47,131,664
COSTO DE VENTAS	20	<u>(31,448,468)</u>	<u>(27,084,211)</u>
MARGEN BRUTO		23,039,351	20,047,453
Gasto de ventas	20	(12,713,162)	(15,485,548)
Gastos de administración	20	(5,530,372)	(4,255,489)
Gastos financieros	21	(825,205)	(1,198,512)
Otras pérdidas/ganancias	22	<u>2,900</u>	<u>500</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,973,512	(891,596)
Impuesto a la renta:			
Corriente	14	(740,954)	(362,227)
Diferido	14	<u>342,282</u>	<u>143,235</u>
Total		<u>(398,672)</u>	<u>(218,992)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL AÑO		<u>3,574,840</u>	<u>(1,110,588)</u>

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General


Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	598,767	2,704,028	8,491,879
Aumento de capital	4,270,219	(4,270,219)	-	-	-
Ajuste	-	(1)	-	-	(1)
Transferencia a reserva legal	-	-	126,153	(126,153)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(1,110,588)	(1,110,588)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,189,083	-	724,920	1,467,287	7,381,290
Resultados Integrales (ORI)	-	-	-	13,849	13,849
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3,574,840	3,574,840
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,189,083	-	724,920	5,055,976	10,969,979

Ver notas a los estados financieros no consolidados


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General


Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		47,577,442	45,137,584
Pagos a proveedores y a empleados		(43,597,092)	(34,896,821)
Intereses recibidos	19	-	306
Gasto financiero	21	(825,205)	(1,198,512)
Impuesto a la renta		-	(107,846)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		<u>3,155,145</u>	<u>8,934,711</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de instrumentos financieros		-	99,251
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	8	(323,003)	(252,823)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		20,536	12,094
Adquisición de intangibles	9	(102,975)	(16,930)
Inversiones		<u>566,898</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión		<u>161,456</u>	<u>(158,408)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros	12	2,361,256	(7,898,218)
Obligaciones largo plazo	12	<u>(5,635,696)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en /proveniente de actividades de financiamiento		<u>(3,274,440)</u>	<u>(7,898,218)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		42,161	878,085
Saldos al comienzo del año		<u>1,052,321</u>	<u>174,236</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u><u>1,094,482</u></u>	<u><u>1,052,321</u></u>

Ver las notas a los estados financieros no consolidados.



Sr. Luciano Boccardo
Gerente General



Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los 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 histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, Laboratorios Siegfried S.A. preparó estados financieros consolidados. Los estados financieros individuales adjuntos se emitieron por requerimientos legales locales (Ver nota 10).

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 ACTIVO MANTENIDO PARA LA VENTA

Corresponde a aquel activo cuyo importe en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta (considerada altamente probable en el corto plazo), en lugar de su uso continuado. Dicho activo se mide al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

2.6 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, vida útil 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.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
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.

2.7 **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:

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

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.

2.8 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 durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral.

2.9 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.

2.10 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, 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 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, descuentos y bonificaciones.

2.11 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 y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos pueden reconocerse en "otro resultado integral" en el ejercicio que se produce.

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.

2.12 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.

2.13 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.

Ingresos por dividendos.- El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.14 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.

2.15 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES EFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes
-----------	------------

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC38		
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC41		
NIC 19	Enmiendas para aclarar los requerimientos que se relacionan de cómo las contribuciones de empleados o de terceros que estén vinculados con el servicio deben ser atribuidas a los períodos de servicio	Enero 1, 2014
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios	Mejoramientos a anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios	Mejoramientos a anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,150	2,650
Bancos	<u>1,092,332</u>	<u>1,049,671</u>
Total	<u>1,094,482</u>	<u>1,052,321</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 23):		
Clientes del exterior:		
Laboratorios Siegfried S.A.S	22,652	1,228
Clientes locales:		
Leterago del Ecuador S.A.	18,448,484	12,527,930
Interpharm del Ecuador S.A.	66,802	647
Compañías no relacionadas:		
Varios del exterior	4,916	-
Clientes locales:		
Representaciones el Triunfo	-	10,909
Enfarma EP	3,214	46,515
IESS	71,447	-
Clientes varios	18,269	32,303
Provisión de cuentas incobrables	<u>(37,126)</u>	<u>(3,258)</u>
Subtotal	18,598,658	12,616,274
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (Nota 23)	27	291
Anticipo proveedores	108,214	108,990
Empleados	8,520	14,621
Varios	<u>5,308</u>	<u>5,455</u>
Total	<u>18,720,727</u>	<u>12,745,631</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días al distribuidor 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 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.

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,258	3,258
Provisión del año	<u>33,868</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>37,126</u>	<u>3,258</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	17,780,108		12,605,283	
De 30 a 60 días	609,680		4,983	
De 61 a 90 días	47,671		10	
Más de 91 días	<u>198,325</u>	<u>(37,126)</u>	<u>9,256</u>	<u>(3,258)</u>
	<u>18,635,784</u>	<u>(37,126)</u>	<u>12,619,532</u>	<u>(3,258)</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	10,147,259	10,313,731
Mercaderías en tránsito	1,385,024	774,290
Provisión de inventarios	<u>(704,098)</u>	<u>(566,642)</u>
Total	<u>10,828,185</u>	<u>10,521,379</u>

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	566,642	152,761
Provisión	704,098	566,642
Castigos (bajas)	<u>(566,642)</u>	<u>(152,761)</u>
Saldos al final del año	<u>704,098</u>	<u>566,642</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	78,303	80,563
Otros a devengar	<u>122,079</u>	<u>7,262</u>
Total	<u>200,382</u>	<u>87,825</u>

7. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no liquidó las acciones adquiridas de Laboratorios Metlenpharma Ecuador S. A., por lo que al no cumplir con su criterio para ser clasificado como mantenido para la venta se realizó la reclasificación a Inversiones. (Nota 10)

8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,738,986	3,518,725
Depreciación acumulada	<u>(535,261)</u>	<u>(414,270)</u>
Importe neto	<u>3,203,725</u>	<u>3,104,455</u>
CLASIFICACIÓN:		
Edificios	2,258,571	2,306,751
Maquinaria y equipo de laboratorio	15,616	18,439
Muebles y enseres y equipo de oficina	169,391	189,673
Vehículos	682,328	511,942
Equipos de computación	<u>77,819</u>	<u>77,650</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>3,203,725</u>	<u>3,104,455</u>

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

	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total
COSTO						
Saldo 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)
Saldo reestab. al 31 de diciembre del 2013	2,408,995	28,220	661,140	261,418	158,952	3,518,725
Adiciones	-	-	268,322	6,148	48,533	323,003
Bajas	-	-	-	(2,130)	(70,486)	(72,616)
Ventas	-	-	(30,126)	-	-	(30,126)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,408,995	28,220	899,336	265,436	136,999	3,738,986
DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
Saldo 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)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	102,244	9,781	149,198	71,745	81,302	414,270
Gasto por depreciación	48,180	2,823	80,300	26,430	48,364	206,097
Bajas/ventas	-	-	(12,490)	(2,130)	(70,486)	(85,106)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	150,424	12,604	217,008	96,045	59,180	535,261
Total propiedad, muebles y equipos netos	2,258,571	15,616	682,328	169,391	77,819	3,203,725

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Marcas (1)	1,961,100	1,900,000
Software (2)	73,342	31,467
	<u>2,034,442</u>	<u>1,931,467</u>
Amortización acumulada	(225,247)	(109,425)
Total activos intangibles, neto	<u>1,809,195</u>	<u>1,822,042</u>

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD., NEW YORKER S.A. y LABORATORIOS METLENPHARMA 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 período de 3 años.

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas	Software	Total
COSTO			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,900,000	17,597	1,917,597
Adiciones	-	16,930	16,930
Bajas/ventas	-	(3,060)	(3,060)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,900,000	31,467	1,931,467
Adiciones	61,100	41,875	102,975
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>1,961,100</u>	<u>73,342</u>	<u>2,034,442</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	4,591	4,591
Amortización	100,000	7,894	107,894
Bajas/retiros	-	(3,060)	(3,060)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	100,000	9,425	109,425
Amortización	100,000	15,822	115,822
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>200,000</u>	<u>25,247</u>	<u>225,247</u>
Total intangibles, netos	<u>1,761,100</u>	<u>48,095</u>	<u>1,809,195</u>

10. INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre, están conformadas:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	2014	2013	2014	2013
			(en U.S. dólares)	
Interpharm del Ecuador S.A. (Nota 23)	100%	100%	6,026,442	6,593,340
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Nota 23)	100%	0,02%	133,395	20
Total			<u>6,159,837</u>	<u>6,593,360</u>

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A., también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias Interpharm del Ecuador S.A. en la cual posee una participación accionaria del 99,992 %, y Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. con una participación del 99,98%, 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.

11. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Plusvalía adquirida y total	<u>8,950,218</u>	<u>8,950,218</u>

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.

12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	Diciembre 31,			
	2014	2014	2013	2013
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios:				
Banco Bolivariano (1)	245,878	265,417	345,670	510,417
Préstamos accionistas (Nota 23):				
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador (2)	100,258	-	-	-
Interpharm del Ecuador S.A. (3)	2,184,666	-	-	-
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia) (4)	3,031,761	4,000,000	1,601,767	8,511,307
Préstamos del exterior:				
Roemmers SAICF (5) (Nota 23)	-	-	2,305,671	-
Sillmore Company S.A.(6)	1,051,801	2,823,033	-	3,702,422
Total	6,614,364	7,088,450	4,253,108	12,724,146

- (1) Las garantías que cubren los préstamos con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2014 son las siguientes:

VALORES EN GARANTÍA

Clase	No. Garantía	Valor USD
Hipotecas	GAR000201104603	442,999
Hipotecas	GAR000201200152	1,821,341
Total		2,264,340

- (2) Préstamo otorgado para capital de trabajo con una tasa de interés del 8% a un año plazo.
- (3) Se suscribieron tres contratos de préstamo con Interpharm del Ecuador S.A. a un año plazo, con una tasa de interés del 8%, en las siguientes fechas y por los montos que se especifican a continuación:
- 21 de noviembre de 2014: USD 575,000
 16 de diciembre de 2014: USD 600,000
 18 de diciembre de 2014: USD 1,000,000
- (4) Préstamos por subrogación de deuda mediante contrato a mutuo con una tasa de interés libor 180 días + 4 puntos.
- (5) 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%.
- (6) Contrato de cesión de crédito con una tasa de interés anual del 6%, registrado en el Banco Central del Ecuador.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas (Nota 23):		
Laboratorios Siegfried S.A.S	837,040	964,390
Roemmers SAICF	6,415	-
Compañías no relacionadas:		
Distritrade S.A.	15,038,689	9,945,047
Instituto Biológico Contemporáneo	664,235	-
Varias compañías del exterior	937,423	720,195
Proveedores locales:		
Compañías relacionadas (Nota 23):		
Intherpharm del Ecuador S.A.	3,641,423	4,059,216
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador	58,412	-
Leterago del Ecuador S.A.	2,792	8,717
Compañías no relacionadas:		
Farmacias y comisariatos Farcomed	3,949	8,960
New Yorker S.A.	81,080	245,189
Tecnandina S.A. Tensa	101,482	31,816
Varios proveedores	863,723	657,391
Otras cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (Nota 23):		
Interpharm del Ecuador S.A.	-	700,000
Compañías no relacionadas:		
Otras cuentas por pagar	1,788,079	1,716,936
Empleados	165,576	169,015
IESS	110,445	108,390
Fondo ahorro	169,346	102,950
Total	<u>24,470,109</u>	<u>19,438,212</u>
CLASIFICACIÓN:		
Corrientes	24,300,763	19,335,262
No corrientes	<u>169,346</u>	<u>102,950</u>
Total	<u>24,470,109</u>	<u>19,438,212</u>

14. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas	<u>185,102</u>	<u>238,042</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	145,881	334,300
Retenciones en la fuente IVA por pagar	38,568	24,633
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	64,751	78,474
Impuesto a la salida de divisas	<u>875,857</u>	<u>577,232</u>
Total	<u>1,125,057</u>	<u>1,014,639</u>

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,973,512	(891,596)
Otras rentas exentas	(1,462,106)	(49,206)
Amortización Goodwill	-	(431,776)
Desautoglosa	-	620
Gastos no deducibles	637,253	2,207,341
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>219,316</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>3,367,975</u>	<u>835,383</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>740,954</u>	<u>183,784</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>479,005</u>	<u>362,227</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	(740,954)	(362,227)
Impuesto a la renta diferido	<u>342,282</u>	<u>143,235</u>
Total	<u>(398,672)</u>	<u>(218,992)</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2014 fue de USD 479,005 el impuesto a la renta causado es de USD 740,954; en consecuencia, la Compañía registró USD 740,954 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(238,042)	107,846
Pagos	-	(107,846)
Provisión del año	740,954	362,227
Retención a la salida de capitales	(27,243)	(18,580)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	-	(2,886)
Impuestos anticipados	<u>(660,771)</u>	<u>(578,803)</u>
Saldos al fin del año	<u>(185,102)</u>	<u>(238,042)</u>

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:

	<u>2013</u>			<u>2014</u>		
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Cuentas incobrables	-	-	-	-	7,451	7,451
Beneficios a trabajadores	47,945	3,829	51,774	51,774	5,316	57,090
Provisión por devoluciones	220,000	-	220,000	220,000	(32,854)	187,146
Provisión por descuentos	-	146,805	146,805	146,805	38,101	184,906
Provisión de inventarios por deterioro	33,608	91,053	124,661	124,661	16,530	141,191
Provisión por rotación de inventarios	-	-	-	-	13,710	13,710
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:						
Plusvalía adquirida	<u>(195,576)</u>	<u>(98,452)</u>	<u>(294,028)</u>	<u>(294,028)</u>	<u>294,028</u>	<u>-</u>
Total impuestos diferidos, neto	<u>105,977</u>	<u>143,235</u>	<u>249,212</u>	<u>249,212</u>	<u>342,282</u>	<u>591,494</u>

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

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	251,600	227,167
Participación a trabajadores	<u>701,207</u>	<u>-</u>
Total	<u>952,807</u>	<u>227,167</u>

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:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	312,008
Pagos efectuados	-	(312,008)
Provisión del año	<u>701,207</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>701,207</u>	<u>-</u>

16. 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:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	433,853	362,361
Provisión por desahucio	<u>107,788</u>	<u>114,487</u>
Total	<u>541,641</u>	<u>476,848</u>

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

	2014		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	362,361	114,487	476,848
Costo del período corriente	86,919	22,623	109,542
Costo financiero	25,365	7,889	33,254
Efecto de salidas y liquidaciones	(44,794)	(19,360)	(64,154)
Pérdida (ganancia) actuarial	4,002	(17,851)	(13,849)
Saldos al fin del año	<u>433,853</u>	<u>107,788</u>	<u>541,641</u>

	2013		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año (Reestablecidos)	275,308	85,587	360,895
Costo del período corriente	68,991	17,662	86,653
Costo financiero	19,271	5,895	25,166
Efecto de salidas y liquidaciones	(34,907)	-	(34,907)
Pérdida (ganancia) actuarial	33,698	5,343	39,041
Saldos al fin del año	<u>362,361</u>	<u>114,487</u>	<u>476,848</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2014</u>	%	<u>2013</u>
Tasa(s) de descuento	6.54		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

17. 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 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 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., 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 variaciones 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 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	1,094,482	1,052,321
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	18,720,727	12,745,631
Otros activos corrientes	<u>19,060</u>	<u>17,550</u>
Total	<u>19,834,269</u>	<u>13,815,502</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 12)	13,702,814	16,977,254
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>24,470,109</u>	<u>19,438,212</u>
Total	<u>38,172,923</u>	<u>36,415,466</u>

18. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 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.

Utilidad / Pérdida por acción.- Al 31 de diciembre un detalle de la utilidad / pérdida por acción es el siguiente:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida del período	3,574,840	(1,110,588)
Promedio ponderado de número de acciones	5,189,183	5,189,183
Utilidad / Pérdida básica por acción	0.69	(0.21)

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

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,192,755	3,429,496
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(725,468)	(725,468)
Transferencia reserva legal	-	(126,153)
Resultados integrales (ORI)	13,849	-
Utilidad del ejercicio	3,574,840	(1,110,588)
Total	<u>5,055,976</u>	<u>1,467,287</u>

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

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

19. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	51,960,637	46,615,189
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	60,000	-
Intereses ganados	-	306
Dividendos percibidos (1)	1,419,808	5,078
Ingresos varios	1,047,374	511,091
Total	<u>54,487,819</u>	<u>47,131,664</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 se recibieron dividendos por las acciones que Laboratorios Siegfried tiene en Interpharm del Ecuador S.A.

Siegfried es accionista de Laboratorios Metlenpharma S.A. en un 0.02% y por la liquidación futura pagó dividendos a sus accionistas que son Laboratorios Metlenpharma S.A.S (Colombia) y Laboratorios Siegfried S.A (Ecuador). (Diciembre 2013)

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	31,448,468	27,084,211
Gastos de ventas	12,713,162	15,485,548
Gasto de administración	5,530,372	4,255,489
Total	<u>49,692,002</u>	<u>46,825,248</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	31,448,468	27,084,211
Gastos por beneficios a los empleados (1)	6,621,888	5,221,550
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	244,736	241,045
Depreciaciones / Amortizaciones	321,919	297,239
Deterioro de inventarios	2,246,817	1,247,724
Deterioro cuentas por cobrar	33,868	-
Seguros y reaseguros	285,715	259,822
Arrendamientos operativos (2)	99,415	159,157
Promoción y publicidad	5,358,640	9,167,435
Gastos de viaje/movilidad/representación	591,951	633,703
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	227,686	235,372
Servicios básicos	167,471	155,890
Impuestos (tasas y contribuciones)	800,011	764,888
Servicios a terceros	368,696	474,846
Suministros de oficina	491,207	487,678
Regalías	33,600	-
Otros gastos	349,914	394,688
Total	<u>49,692,002</u>	<u>46,825,248</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,108,874	1,921,286
Comisiones y bonificaciones	1,974,279	1,554,007
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	1,050,564	884,988
Capacitación	226,215	337,979
Participación trabajadores	701,207	-
Aporte al IESS	470,567	432,503
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	90,182	90,787
Total	<u>6,621,888</u>	<u>5,221,550</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 183 y 185 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, el mismo que se renovó por 3 años adicionales. El canon mensual de arrendamiento es USD 4.160,00 más IVA.
- 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 Tarquí, destinados exclusivamente a uso laboral. El plazo de duración de este contrato es de un año, mismo que fue renovado hasta el 2015, 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 Tarquí, 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 plazo de duración de los contratos es de un año, renovado hasta el 2015, 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.
- En la ciudad de Guayaquil se firmó un contrato de arrendamiento con el señor Luis Antonio Hernán Castro Saquicela de una casa para el alojamiento de funcionarios de la compañía, con fecha 24 de septiembre de 2014, el plazo de vigencia es de un año y el canon de arrendamiento es de USD 1,300.
- El 2 de diciembre de 2014 se suscribió un contrato de arrendamiento de vivienda para funcionarios de la compañía en la ciudad de Quito con Pablo Alberto Morán, por un plazo de un año y un canon de arrendamiento de USD 1,500.

21. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	791,951	1,166,471
Costo financiero	33,254	25,166
Otros financieros	-	6,875
Total	<u>825,205</u>	<u>1,198,512</u>

22. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>2,900</u>	<u>500</u>

23. 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 a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 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)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0,01</u>
Total	<u>5,189,083</u>	<u>5,189,083</u>	<u>100,00</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

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

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	84,942	49,403
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>7,074</u>	<u>97,307</u>
Créditos recibidos				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,175,000	-
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	-	6,000,000
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Exterior	<u>100,000</u>	<u>-</u>
Intereses ganados				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>306</u>
Servicios Administrativos (Ingreso)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>60,000</u>	<u>-</u>
Dividendos Recibidos				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>1,986,706</u>	<u>-</u>
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	4,304,921	3,340,927
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	270,264	8,627,524
Roemmers SAICF	Control	Exterior	<u>196,313</u>	<u>-</u>
Compra de Marcas				
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>61,100</u>	<u>-</u>
Regalías Uso de Marcas (Compra)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>30,000</u>	<u>-</u>
Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	1,183	74,761
Luciano Boccardo	Administración	Local	<u>596</u>	<u>16,436</u>
Honorarios				
Luciano Boccardo	Administración	Local	<u>87,956</u>	<u>49,067</u>
Intereses pagados				
Roemmers SAICF	Control	Exterior	102,620	555,038
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	403,513	393,428

Continúa...

...Continuación

Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	263	-
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	9,863	-
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	22,652	1,228
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	66,802	647
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	264
Enrique González	Capital	Exterior	27	27
Inversiones en subsidiaria (Nota 10)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	6,026,442	6,593,340
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	133,39 5	20
Préstamos y obligaciones financieras (Nota 12)				
Laboratorios Siegfried S.A. S.	Capital	Exterior	7,031,761	10,113,074
Roemmers SAICF	Control	Exterior	-	2,305,671
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	2,184,666	-
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	100,258	-
Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	837,040	964,390
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	3,641,423	4,059,216
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	58,412	-
Rommers SAICF	Control	Exterior	6,415	-
Otras cuentas por pagar (Nota 13)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	700,000

(c) **Saldos y transacciones significativas**

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

	<u>Origen</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	52,765,148	46,817,220
Compras			
Distitrade S.A.	Exterior	17,362,914	-
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	<u>8,872</u>	<u>7,358</u>
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	<u>128,985</u>	<u>215,370</u>
Activo			
Cuentas por cobrar (Nota 4)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	<u>18,448,484</u>	<u>12,527,930</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar (Nota 13)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	2,792	8,717
Distitrade S.A.	Exterior	<u>15,038,689</u>	<u>-</u>

(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 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Beneficios y honorarios a corto plazo y total	<u>516,558</u>	<u>279,434</u>

24. 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 en su artículo 159 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 conformidad con la ley. El “Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano” vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

25. 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 fue renovado 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 venció 9 de marzo de 2014, fue renovado automáticamente.

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.

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 – fue renovado automáticamente.

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. GENA notificó su intención de no continuar con el convenio.

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 INDUSTRIAS 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.

Adicionalmente el 13 de junio de 2014 LABORATORIOS SIEGFRIED y QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A. suscribieron un contrato de fabricación de cosméticos. El mismo que tendrá vigencia por 3 años.

NEW YORKER S.A.

El 18 de diciembre de 2009 SIEGFRIED y NEW YORKER S.A. suscribieron un contrato de fabricación para cosméticos y farmacéuticos, con un plazo de 18 meses renovables automáticamente.

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 y Préstamo

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 SIEGFRIED 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 S.A.S.

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

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

Se suscribieron tres contratos de préstamo a un año plazo, con una tasa de interés del 8% con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. en las siguientes fechas y por los montos que se especifican a continuación:

1. 21 de noviembre de 2014: USD 575,000
2. 16 de diciembre de 2014: USD 600,000
3. 18 de diciembre de 2014: USD 1,000,000

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. – LABORATORIO METLENPHARMA ECUADOR S.A.

El 22 de diciembre de 2014 se suscribió un contrato de préstamo a favor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. con un plazo de vigencia de un año, y con una tasa de interés del 8% por USD 100,000.

Contratos varios

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.

26. CONTINGENCIAS

Procesos administrativos en materia de marcas

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen 83 procesos administrativos que se desglosan así: treinta y nueve (39) procesos de oposición planteados por Laboratorios Siegfried S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Industrial contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Laboratorios Siegfried S.A., sus accionistas o compañías relacionadas, son titulares; veinte y seis (26) procesos de oposición planteados contra solicitudes de registro de Laboratorios Siegfried S.A., cuatro (4) recursos de apelación planteados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra de terceros, por registros de marcas; dos (2) acciones de cancelación de registros de marcas, presentadas por Laboratorios Siegfried S.A. contra terceros; ocho (8) recursos de reposición presentados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del IEPI; y, cuatro (4) recursos de revisión planteados por Laboratorios Siegfried S.A. al IEPI por resoluciones dictadas a favor 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A. el 27 de febrero del 2015 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.