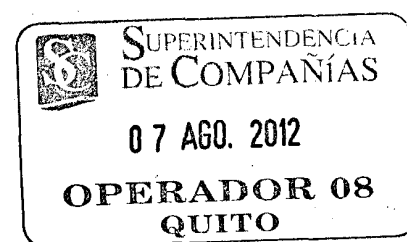


INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

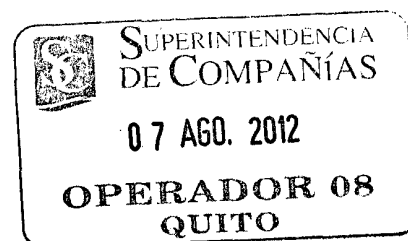
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Interpharm del Ecuador S.A.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Interpharm del Ecuador S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

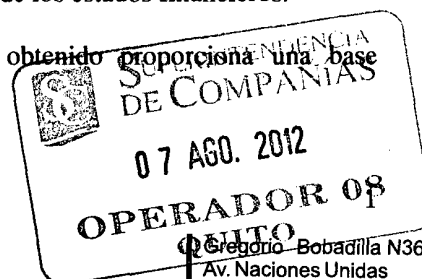
2. La administración de Interpharm del Ecuador S.A., es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

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

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



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Interpharm del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

5. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2010 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

Junio 27, 2012

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

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

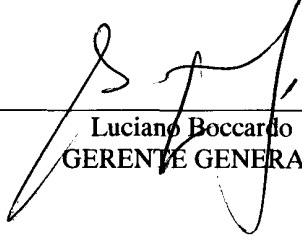


INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

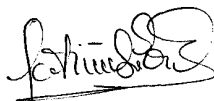
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(expresado en U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	4	1,500,270	7,315	5,522
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	6,895,713	8,056,959	8,012,261
Otros activos financieros	6	368,714	-	-
Inventarios	7	5,935,348	7,954,245	9,180,467
Pagos anticipados	8	1,711,881	1,732,049	1,125,425
Otros activos		<u>-</u>	<u>24,308</u>	<u>12,192</u>
Total activos corrientes		<u>16,411,926</u>	<u>17,774,876</u>	<u>18,335,867</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Inversión en subsidiaria	9	-	2,687,482	2,687,482
Propiedad, muebles y equipo, neto	10	1,364,217	2,191,010	1,825,929
Activos intangibles, neto	11	4,080	-	-
Activos por impuestos diferidos	15	40,033	-	-
Otros activos no corrientes	12	<u>-</u>	<u>101,214</u>	<u>217,688</u>
Total activos no corrientes		<u>1,408,330</u>	<u>4,979,706</u>	<u>4,731,099</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>17,820,256</u>	<u>22,754,582</u>	<u>23,066,966</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros



Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	13	222,174	1,014,861	1,276,606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	5,131,433	8,141,454	9,826,091
Pasivos por impuestos corrientes	15	203,396	288,002	155,469
Obligaciones acumuladas	16	<u>122,775</u>	<u>437,660</u>	<u>411,495</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,679,778</u>	<u>9,881,977</u>	<u>11,669,661</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	13	4,840,000	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	17	211,336	372,436	326,761
Pasivo por impuestos diferidos	15	-	35,907	73,646
Otros pasivos no corrientes	14	<u>-</u>	<u>62,621</u>	<u>34,066</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,051,336</u>	<u>470,964</u>	<u>434,473</u>
Total pasivos		<u>10,731,114</u>	<u>10,352,941</u>	<u>12,104,134</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	19	5,150,000	5,650,000	5,650,000
Aportes futuras capitalizaciones		-	4,483,710	3,348,460
Reservas	19	-	197,479	24,661
Resultados acumulados	19	<u>1,939,142</u>	<u>2,070,452</u>	<u>1,939,711</u>
Total patrimonio		<u>7,089,142</u>	<u>12,401,641</u>	<u>10,962,832</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>17,820,256</u>	<u>22,754,582</u>	<u>23,066,966</u>



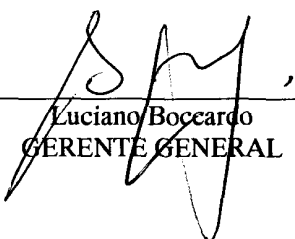
Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

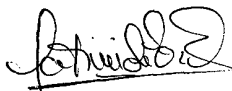
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS	20	28,396,697	32,246,661
COSTO DE VENTAS	21	<u>(18,345,994)</u>	<u>(21,282,318)</u>
MARGEN BRUTO		10,050,703	10,964,343
Gastos de administración	21	(2,780,435)	(3,963,902)
Gasto de ventas	21	(6,493,941)	(6,092,435)
Gastos financieros	22	<u>(245,578)</u>	<u>(116,142)</u>
Total		(9,519,954)	(10,172,479)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		530,749	791,864
Impuesto a la renta:			
Corriente		(324,009)	(526,044)
Diferido		<u>75,939</u>	<u>37,739</u>
Total		(248,070)	(488,305)
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>282,679</u>	<u>303,559</u>

Ver notas a los estados financieros



Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL



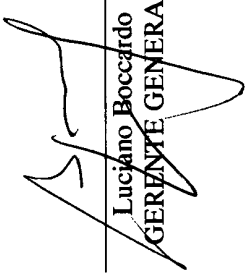
Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

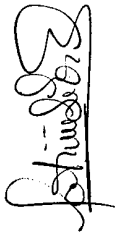
INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	5,650,000	3,348,460	16,302	8,359	1,939,711	10,962,832
Aportes futura capitalización	-	1,135,250	-	-	-	1,135,250
Transferencia a reserva legal	-	-	115,212	-	(115,212)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	57,606	(57,606)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	303,559	303,559
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,650,000	4,483,710	131,514	65,965	2,070,452	12,401,641
Ajuste por escisión	-	-	-	-	362,501	362,501
Transferencias por escisión	(500,000)	(4,483,710)	(131,514)	(65,965)	(776,490)	(5,957,679)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	282,679	282,679
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>5,150,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,939,142</u>	<u>7,089,142</u>

Ver notas a los estados financieros


Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL


Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

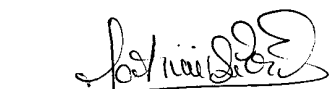
INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		27,349,076	32,008,384
Pagos a proveedores y a empleados		(29,223,600)	(32,341,271)
Intereses recibidos	20	4,760	1,037
Intereses pagados	22	<u>(245,578)</u>	<u>(95,417)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(2,115,342)	(427,267)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	10	(161,011)	(560,919)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		249,795	-
Documentos por cobrar largo plazo		67,678	116,474
Adquisición de intangibles		(4,590)	-
Decremento de inversiones temporales		<u>(368,714)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(216,842)	(444,445)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		(614,861)	(600,619)
Sobregiros bancarios		(400,000)	338,874
Obligaciones largo plazo		4,840,000	-
Aportes en efectivo de los accionistas		<u>-</u>	<u>1,135,250</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		3,825,139	873,505
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo en caja y bancos		1,492,955	1,793
Saldo al comienzo del año		<u>7,315</u>	<u>5,522</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>1,500,270</u></u>	<u><u>7,315</u></u>

Ver las notas a los estados financieros


Luciano Boccardo
GERENTE GENERAL


Patricia Silva
CONTADORA GENERAL

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Interpharm del Ecuador S.A. se constituyó en octubre de 1991. Su objeto social es dedicarse a la compra, producción, distribución y venta de artículos químicos, farmacéuticos, complementos dietéticos e instrumentos médicos, tanto para uso humano como para uso veterinario.

ESCISION INTERPHARM DEL ECUADOR S.A. Y CREACION DE ALEXIXA PHARMA S.A.

Con fecha 1 de marzo del 2011 se otorga la escritura pública de escisión, disminución de capital suscrito y reformas del estatuto social de la Compañía Interpharm del Ecuador S.A de conformidad con la resolución de la Junta General de fecha veintiocho de febrero del dos mil once. La escisión tiene la finalidad de formar una nueva compañía anónima la que se denominará Alexxia Pharma S.A. por lo que se transfiere el dominio de los siguientes activos, pasivos y patrimonio a valor presente, de acuerdo a los balances cerrados al 28 de febrero del 2011:

INTERPHARM DEL ECUADOR

BALANCE DE SITUACION FINANCIERA PARA ESCISIÓN

(Expresado en U.S Dólares)

CUENTA	DESCRIPCION	INTERPHARM CIA ESCINDIDA	VALORES TRANFERIDOS POR ESCISION	INTERPHARM DESPUES DE LA ESCISION	BALANCE INICIAL ALEXXIA PHARMA S.A
1.0.00.00.00	Activo	23,405,349	(6,572,621)	16,832,728	6,572,621
1.1.00.00.00	Activo corriente	18,431,343	(3,163,809)	15,267,534	3,163,809
1.1.05.00.00	Caja-bancos	(402,135)	(39,603)	(441,738)	39,603
1.1.10.00.00	Cuentas por cobrar	6,734,798	(2,484,129)	4,250,669	2,484,129
1.1.15.00.00	Inventarios	12,098,680	(640,077)	11,458,603	640,077
1.2.00.00.00	Activo fijo	2,102,553	(687,794)	1,414,759	687,794
1.2.05.05.05	Terrenos	584,248	-	584,248	-
1.2.10.00.00	Activo depreciable	1,518,305	(687,794)	830,511	687,794
1.2.10.05.05	Oficinas	899,457	-	899,457	-
1.2.10.05.10	Maquinaria y equipo	1,354	(1,354)	-	1,354
1.2.10.05.15	Vehículos	355,902	(112,464)	243,438	112,464
1.2.10.05.20	Muebles y enseres	273,048	(273,048)	-	273,048
1.2.10.05.25	Equipos de oficina	74,029	(74,029)	-	74,029
1.2.10.05.30	Equipos de computación	136,524	(136,524)	-	136,524
1.2.10.05.35	Adecuaciones	178,703	(178,703)	-	178,703
1.2.10.05.40	Instalaciones	123,745	(123,745)	-	123,745
1.2.10.05.50	Propiedades en construcción	190,969	(190,969)	-	190,969
1.2.10.95.00	Depreciación acumulada	(715,425)	403,042	(312,383)	(403,042)
1.4.05.05.00	Cargos diferidos	22,686	-	22,686	-
1.4.05.05.20	Seguros	22,686	-	22,686	-
1.5.00.00.00	Activos largo plazo	2,788,696	(2,721,018)	67,678	2,721,018
1.5.05.00.00	Vehículos con reserva de dominio	66,784	(33,536)	33,248	33,536
1.5.10.00.00	Inversiones largo plazo	2,687,482	(2,687,482)	-	2,687,482
1.5.15.00.00	SRI	34,430	-	34,430	-
1.6.05.00.00	Activo impuesto diferido aplicación NIIFS	60,071	-	60,071	-
Continúa...					

...Continuación					
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		23,405,349	(6,572,621)	16,832,728	6,572,621
2.0.00.00.00	PASIVO	10,854,279	614,942	10,239,337	614,942
2.1.00.00.00	Pasivos corrientes	10,344,079	608,347	9,735,732	608,347
2.1.10.00.00	Cuentas por pagar	9,292,784	608,347	8,684,437	608,347
2.1.15.00.00	Otros proveedores	36,061	-	36,061	-
2.2.00.00.00	Pasivo a largo plazo	439,255	6,595	432,660	6,595
2.2.05.10.10	Jubilación patronal	253,738	-	253,738	-
2.2.05.10.15	Bonificación por desahucio	118,698	-	118,698	-
2.2.05.10.20	Ahorro voluntario empleados	66,819	6,595	60,224	6,595
2.3.00.00.00	Pasivo impuestos diferidos aplicación Niifs	70,945	-	70,945	-
3.0.00.00.00	PATRIMONIO	12,551,070	5,957,679	6,593,391	5,957,679
3.1.00.00.00	Capital suscrito	5,650,000	500,000	5,150,000	500,000
3.1.10.00.00	Futura capitalización	4,483,710	4,483,710	-	4,483,710
3.2.00.00.00	Reservas:	415,108	415,108	-	415,108
3.2.05.05.05	Res. Legal	131,514	131,514	-	131,514
3.2.05.05.10	Res. Facultativa	65,965	65,965	-	65,965
3.2.05.10.00	Reserva patrimonio	214,515	214,515	-	214,515
3.2.05.10.90	Superávit por valuación inversiones	3,114	3,114	-	3,114
3.3.00.00.00	Resultados ejercicios anteriores	1,810,457	558,861	1,251,596	558,861
3.5.00.00.00	Resultados acumulados				
3.5.00.00.00	Implementación Niif's	191,795	-	191,795	-
3.9.05.15.00	Perdidas o ganancia del ejercicio	233,234	-	233,234	-

Como consecuencia de la escisión aprobada disminuye el capital suscrito en USD 500,000 en razón de que este monto de capital se transfiere a favor de la compañía Alexxia Pharma S.A., de tal manera que el capital de la compañía Interpharm del Ecuador S.A. queda conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Capital Suscrito</u> (En U.S. Dólares)	<u>Número de Acciones</u>
Pharma Perspective Sociedad Anónima	2,575,000	64,375
Alexxia LLC	2,317,480	57,937
Galo Vega Cobo	257,520	6,438
Total	5,150,000	128,750

De conformidad con el cuadro anterior, el capital suscrito de la compañía Interpharm del Ecuador es de cinco millones ciento cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América, dividido en ciento veinte y ocho mil setecientas cuenta acciones ordinarias y nominativas de cuarenta dólares de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

CONTRATO DE COMPRAVENTA, CESION Y TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Con fecha 18 de marzo del 2011 se suscribió el contrato de compraventa, cesión y transferencia de acciones entre la compañía Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Siegfried S.A.

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

La participación accionaria luego de la escisión de Interpharm y objeto de este contrato es como sigue:

CEDENTE	CESIONARIA	No. ACCIONES	VALOR TOTAL (en U.S. Dólares)
Pharma Perspectives S.A.	Laboratorios Siegfried S.A.	64,375	2,575,000
Alexxia LLC	Laboratorios Siegfried S.A.	57,937	2,317,480
Galo Iván Vega Cobo	Laboratorios Siegfried S.A.	<u>6,438</u>	<u>257,520</u>
	Total	<u>128,750</u>	<u>5,150,000</u>

Se entiende por Activos Productivos a los activos intangibles (las marcas, nombres y enseñas comerciales vigentes y en trámite, que son de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A. y los registros sanitarios y sus correspondientes dossiers y marcas que son de propiedad de Procaps S.A., autorizados en Ecuador con sus correspondientes acuerdos de precios ministeriales aprobados para todos los casos en que estén siendo comercializados o en proceso de Registro descritos en los respectivos anexos; los contratos directamente relacionados con los productos, los inventarios (los productos terminados, muestras médicas, de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A.), sus cuentas por cobrar a clientes por ventas de productos terminados y pasivos por importe similar a estas últimas. Se incluyen en los Activos Productivos las marcas de propiedad de Interpharm del Ecuador S.A. que comercializa la sociedad Roddome detalladas en el anexo respectivo.

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

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

El precio será pagado así:

- a. Trece Millones Quinientos Cincuenta y Cuatro Mil Ochocientos Treinta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 13,554,835), que se transferirán, dentro de los

días hábiles bancarios posteriores a la firma del presente contrato, en forma proporcional, a cada uno de los Vendedores.

- b. Tres Millones Seiscientos Ochenta y Cuatro Mil Novecientos Cuarenta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,684,945) en el plazo de seis meses (6) contados a partir de la fecha de suscripción del presente Contrato, es decir hasta el 18 de septiembre del 2011. El pago se hará en las proporciones y en las cuentas bancarias que tengan a bien indicar los Vendedores.
- c. Tres Millones Seiscientos Ochenta y Cuatro Mil Novecientos Cuarenta y Cinco dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,684,945) en el plazo de doce meses (12) contados a partir de la fecha de suscripción del presente Contrato, es decir hasta el 18 de marzo del 2012. El pago se hará en las proporciones y en las cuentas bancarias que tengan a bien indicar los Vendedores.

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

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

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

CONVENIO DE SUSTITUCION DE OBLIGACIONES LABORALES

Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Siegfried 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. mantiene en su nómina de personal hasta la presente fecha a cincuenta y ocho (58) empleados existentes al momento del convenio 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 adendum 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 u 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.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 5% 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 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Interpharm del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Interpharm del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de abril del 2011 y 3 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la *NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

Vida útil de propiedades, muebles y equipos.- Las propiedades, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2011 es razonable.

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

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

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

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

2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo.

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 los costos necesarios para su disposición.

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 menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

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

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

2.5 PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

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

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

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

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

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

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

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

2.7 IMPUESTOS

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

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

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

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera y se calcula obteniendo las diferencias entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables que representen una obligación de pago a través del tiempo.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales a las cuales se espera realizar el activo o cancelar el pasivo. Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera.

2.8 PROVISIONES

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

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

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

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

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

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

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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

2.10.1 La compañía como arrendadora.- El ingreso por concepto de arrendamiento operativo se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.10.2 La compañía como arrendataria.- Los desembolsos por arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 INGRESOS

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

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

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

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

2.12 COSTOS Y GASTOS

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

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 120 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o

cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

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

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

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

2.15 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

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>NIIF</u>	<u>Vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

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

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero del 2011 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

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

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

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

Interpharm del Ecuador S.A. no ha modificado retroactivamente ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

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

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

Para Interpharm del Ecuador S.A. es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

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

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

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

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

Interpharm del Ecuador S.A. optó para la medición de su terreno y oficinas, el modelo del valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable

fue determinado por un especialista externo calificado para el efecto (perito) y de similar forma se evaluó la vida útil y valor residual de los activos revaluados para reflejar el patrón de consumo de los beneficios esperados por el uso de los activos.

Para el resto de activos, la Compañía ha adoptado el modelo del costo como costo atribuido a la fecha de transición ya que éste importe no difiere significativamente del valor razonable a esa fecha.

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

Interpharm del Ecuador S.A. no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

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

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

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

Interpharm del Ecuador S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos. Los resultados del análisis indicaron que no existe efecto material en el reconocimiento de interés implícito, por lo que el costo de las cuentas por cobrar al inicio y al fin de la transición representan el valor razonable de las transacciones.

d) Arrendamientos.- La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Interpharm del Ecuador S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos o acuerdos. Derivado de la revisión, se llegó a determinar que no existen contratos o convenios que incluyan el reconocimiento de arrendamientos implícitos.

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

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

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

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o,
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

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

Interpharm del Ecuador S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en sus subsidiarias hasta la fecha de escisión, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

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

<u>Nota</u>	<u>Concepto</u>	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
	Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	12,191,051	10,542,974
	Ajustes por la conversión a NIIF:		
A	Aplicación de reavalúo como costo atribuido	471,541	493,504
B	Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	60,071	27,383
C	Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	(95,977)	(101,029)
D	Costo atribuido de inversiones en subsidiarias	(225,046)	-
	Patrimonio de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	<u>12,401,640</u>	<u>10,962,832</u>
	Total efecto neto al Patrimonio de los accionistas	210,589	419,858

Conciliación de la utilidad de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

<u>Nota</u>	<u>Concepto</u>	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)
	Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	512,829
	Ajustes por la conversión a NIIF:	
A	Aplicación de reavalúo como costo atribuido	(21,963)
C	Reconocimiento de activo por impuestos diferidos	32,688
E	Reconocimiento de pasivo por impuestos diferidos	5,051
F	Costo atribuido de inversiones en subsidiarias	(225,046)
	Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>303,559</u>
	Implicación en el Resultado del Ejercicio por aplicación a NIIF	209,269

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Por efectos de aplicación a NIIF, la compañía ha decidido revaluar los activos que componen las oficinas y el terreno, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados financieros representa un incremento neto en el importe de las

oficinas por USD 439,256 y en terrenos por USD 54,248. Para el 31 de diciembre del 2010, el activo se ha depreciado un año completo, lo que representó una *disminución* en el importe del reavalúo por USD 21,963.

- B.** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos en jubilación patronal, generación de cuentas incobrables y provisión de inventarios. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2009 en jubilación patronal por USD 27,383. Al 31 de diciembre de 2010 se reconocieron activos por impuestos diferidos en jubilación patronal por USD 28,847, en provisión de incobrables USD 9,923 y en provisión de inventarios por USD 21,300.
- C.** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes en la revaluación de los activos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias representaron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD 101,029 a la fecha de transición y su liquidación al 31 de diciembre de 2010 por USD 5,052.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias			Activos (pasivos) por impuesto diferido	
	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Tasa <u>I.R.</u>	Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u> (en U.S. dólares)
<u>Diferencias temporarias:</u>					
Reavalúo como costo atribuido	(417,293)	(439,256)	23%	(95,977)	(101,029)
Reconocimiento de Jubilación patronal	125,422	119,056	23%	28,847	27,383
Provisión de cuentas incobrables	43,145	-	23%	9,923	-
Provisión de rotación de inventarios	<u>88,750</u>	<u>-</u>	24%	<u>21,300</u>	<u>-</u>
Total	<u>(159,976)</u>	<u>(320,200)</u>		<u>35,907</u>	<u>73,646</u>

- D.** Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en sus subsidiarias al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en los saldos de inversiones en subsidiarias de USD 225,046.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Caja en moneda local	66	174	-
Fondo fijo en moneda local	300	-	-
Bancos	<u>1,499,904</u>	<u>7,141</u>	<u>5,522</u>
Total	<u>1,500,270</u>	<u>7,315</u>	<u>5,522</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes del exterior relacionados:			
C.I Procaps S.A. (Nota 23)	-	271,587	103,098
Cientes locales:			
Compañías relacionadas (Nota 23):			
Genetia Pharmaceutical S.A.	-	-	74,644
Leterago del Ecuador S.A.	4,439,254	-	-
Compañías no relacionadas:			
Roddome Pharmaceutical S.A.	572,911	-	-
Alexxia Pharma S.A.	521,721	-	-
Genetia Pharmaceutical S.A.	8,271	-	-
Urbandomus Desarrollo S.A.	290,811	-	-
Difare	-	1,055,946	1,217,262
Farmaenlace	6,380	390,869	430,753
Econofarm	-	515,754	551,430
Farmacias y comisariatos	-	437,378	489,477
Clientes varios	720,164	5,242,368	4,990,477
Provisión de cuentas incobrables	<u>(389,901)</u>	<u>(422,187)</u>	<u>(246,821)</u>
Subtotal	6,169,611	7,491,715	7,610,320
Otras cuentas por cobrar:			
Varias relacionadas (Nota 23)	353	-	74,644
Anticipo proveedores	700,280	333,454	256,190
Empleados	6,720	88,158	58,536
Otras	<u>18,749</u>	<u>143,632</u>	<u>12,571</u>
Total	<u>6,895,713</u>	<u>8,056,959</u>	<u>8,012,261</u>

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

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

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

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	422,187	246,821	253,648
Provisión	-	175,366	77,910
Castigos	(32,286)	-	(84,737)
Saldos al final del año	<u>389,901</u>	<u>422,187</u>	<u>246,821</u>

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 con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Con atraso en su recuperación pero no deterioradas
(en U.S. dólares)

	Sin atraso ni deterioro	Entre 31 y 60 días	Entre 60 y 90 días	Más de 91 días	Total
2011	<u>5,265,000</u>	<u>292,670</u>	<u>60,897</u>	<u>940,946</u>	<u>6,559,512</u>
2010	<u>7,120,027</u>	<u>123,776</u>	<u>84,393</u>	<u>585,706</u>	<u>7,913,902</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Préstamos a partes relacionadas (Nota 23):			
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A.	<u>368,714</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Con fecha 23 de noviembre del 2011 la Compañía otorgó un préstamo por USD 650,000, a corto plazo a Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 8% anual. A la fecha se encuentra cancelado USD 285,000 más intereses por USD 3,880.

7. INVENTARIOS

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	6,217,041	6,829,554	7,361,774
Mercaderías en tránsito	-	1,193,221	2,589,679
Otros inventarios	3,129	-	-
Provisión de inventarios	<u>(284,822)</u>	<u>(68,530)</u>	<u>(770,986)</u>
Total	<u>5,935,348</u>	<u>7,954,245</u>	<u>9,180,467</u>

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

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Saldos al inicio del año	68,530	770,986	518,553
Provisión	356,412	741,939	252,433
Castigos (bajas)	(124,480)	(1,444,395)	-
Ajustes por escisión	<u>(15,640)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>284,822</u>	<u>68,530</u>	<u>770,986</u>

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Seguros	9,692	29,168	33,100
Muestra médica	<u>1,702,189</u>	<u>1,702,881</u>	<u>1,092,325</u>
Total	<u>1,711,881</u>	<u>1,732,049</u>	<u>1,125,425</u>

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre la inversión de la Compañía es la siguiente:

Nombre de la <u>Subsidiaria</u>	<u>Valor costo</u>		<u>% Participación</u>	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)			
Roddome Pharmaceutical S.A.	<u>-</u>	<u>2,687,482</u>	<u>2,687,482</u>	- 98 98

Interpharm del Ecuador S.A. optó por aplicar la exención permitida por la NIIF 1, la cual establece que la Compañía puede medir una inversión en compañías subsidiarias a su costo o al valor razonable de acuerdo con la NIC 39. La Compañía aplicó la medición de la inversión en subsidiarias al costo que es representado por el valor en libros a la fecha de transición 1 de enero del 2010 según PCGA anteriores.

Al 31 de diciembre del 2011 por efectos de la escisión la inversión de Interpharm del Ecuador S.A. en su subsidiaria fue transferida a Alexxia Pharma S.A.

10. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	1,808,565	3,039,572	2,496,441
Depreciación acumulada	<u>(444,348)</u>	<u>(848,562)</u>	<u>(670,512)</u>
Importe neto	<u>1,364,217</u>	<u>2,191,010</u>	<u>1,825,929</u>

Continúa...

...Continuación

CLASIFICACIÓN:

Terrenos	584,248	584,248	304,248
Oficinas	1,184,766	1,184,766	1,184,766
Maquinaria y equipo	-	1,354	290
Vehículos	13,376	355,903	256,200
Muebles y Enseres y equipo de oficina	-	341,469	327,142
Hardware	26,175	131,651	127,842
Adecuaciones	-	302,448	292,992
Biblioteca	-	-	2,961
Propiedades en construcción	-	137,733	-
Total	1,808,565	3,039,572	2,496,441
Depreciación acumulada	(444,348)	(848,562)	(670,512)
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>1,364,217</u>	<u>2,191,010</u>	<u>1,825,929</u>

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

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Adecuaciones e instalaciones	Biblioteca	Propiedad en construcción.	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	304,248	1,184,766	290	256,200	327,142	127,842	292,992	2,961	-	2,496,441
Adiciones	280,000	-	1,064	99,703	15,402	27,017	-	-	137,733	560,919
Bajas / ajustes	-	-	-	-	(1,075)	(23,208)	9,456	(2,961)	-	(17,788)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	584,248	1,184,766	1,354	355,903	341,469	131,651	302,448	-	137,733	3,039,572
Adiciones	-	-	-	13,375	17,272	36,786	-	-	93,578	161,011
Ventas	-	-	-	(243,438)	(145)	-	-	-	(2,274)	(245,857)
Bajas / ajustes	-	-	-	-	(11,519)	(5,738)	-	-	(38,068)	(55,325)
Ajuste por escisión	-	-	(1,354)	(112,464)	(347,077)	(136,524)	(302,448)	-	(190,969)	(1,090,836)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	584,248	1,184,766	-	13,376	-	26,175	-	-	-	1,808,565
Saldos al 1 de enero del 2010	-	343,395	159	37,943	150,520	46,711	91,784	-	-	670,512
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	(2,002)	(22,758)	-	-	-	(24,760)
Gasto por depreciación	-	47,413	55	58,147	29,938	37,964	29,293	-	-	202,810
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	390,808	214	96,090	178,456	61,917	121,077	-	-	848,562
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	(92,569)	-	-	-	-	-	(92,569)
Gasto por depreciación	-	47,413	-	18,018	11,266	24,721	17,726	-	-	119,144
Bajas / ajustes	-	(217)	61	6,965	(31,591)	-	(2,965)	-	-	(27,747)
Ajuste por escisión	-	-	(275)	(26,721)	(158,131)	(82,077)	(135,838)	-	-	(403,042)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	438,004	-	1,783	-	4,561	-	-	-	444,348

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terrenos y edificios, el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Enero 1, 2010 Ajuste al valor razonable (en U.S. dólares)	Costo <u>atribuido</u>
Terrenos	250,000	54,248	304,248
Edificios	<u>509,007</u>	<u>675,759</u>	<u>1,184,766</u>
Total	<u>759,007</u>	<u>730,007</u>	<u>1,489,014</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Costo software	4,590	-	-
Menos amortización acumulada	<u>(510)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total neto	<u>4,080</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Vehículos con reserva de dominio	-	66,784	193,500
Crédito fiscales ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>34,430</u>	<u>24,188</u>
Total	<u>-</u>	<u>101,214</u>	<u>217,688</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>2011</u>		<u>Diciembre 31, 2010</u>		<u>Enero 1, 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
			(en U.S. dólares)			
Sobregiros bancarios	-	-	614,861	-	275,986	-
Préstamos bancarios:						
Produbanco (1)	-	-	-	-	600,620	-
Banco del Pichincha (2)	-	-	400,000	-	400,000	-
Préstamos accionistas:						
Laboratorios Siegfried S.A. (3)	222,174	4,840,000	-	-	-	-
	<u>222,174</u>	<u>4,840,000</u>	<u>1,014,861</u>	<u>-</u>	<u>1,276,606</u>	<u>-</u>

(1) Préstamo otorgado con una tasa de interés nominal anual del 9,74%.

(2) Préstamo otorgado con una tasa de interés del 4,74% nominal anual, a un plazo de 61 días.

(3) Corresponden a varias obligaciones adquiridas con Laboratorios Siegfried S.A., con vencimiento en el año 2013, las cuales generaron intereses por USD 226,709 en el año 2011, a una tasa de interés promedio de 8% anual.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores del exterior:			
Compañías relacionadas (Nota 23):			
C.I Procaps	1,478,440	4,760,795	6,245,875
Compañías no relacionadas:	792,410	1,291,359	1,062,158
Proveedores locales:			
Compañías relacionadas (Nota 23):			
Roddome Pharmaceutical S.A.	-	1,174,434	2,064,449
Genetia Pharmactive S.A.	-	465,895	-
Laboratorios Siegfried S.A.	134,610	-	-
Compañías no relacionadas:	-	-	-
Roddome Pharmaceutical S.A.	1,719,001	-	-
Alexxia Pharma S.A.	174,258	-	-
Varios proveedores	731,599	274,333	297,453
Otras cuentas por pagar accionistas	-	-	65,315
Empleados	56,713	156,360	50,535
IESS	<u>44,402</u>	<u>80,899</u>	<u>74,372</u>
Total	<u>5,131,433</u>	<u>8,204,075</u>	<u>9,860,157</u>
CLASIFICACION:			
Corrientes	5,131,433	8,141,454	9,826,091
No corrientes	-	<u>62,621</u>	<u>34,066</u>
Total	<u>5,131,433</u>	<u>8,204,075</u>	<u>9,860,157</u>

15. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
IMPUESTOS CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar (1)	46,080	248,778	106,044
Iva por pagar	2,136	5,979	23,647
Retenciones en la fuente IVA	5,555	7,840	6,749
Retenciones en fuente renta	<u>149,625</u>	<u>25,405</u>	<u>19,029</u>
Total	<u>203,396</u>	<u>288,002</u>	<u>155,469</u>

- (1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 (23%).

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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores	624,411	1,344,461
Participación trabajadores	<u>(93,662)</u>	<u>(305,590)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1) (Año 2010)	530,749	1,038,871
Otras rentas exentas jubilación patronal	(104,841)	-
Renta exenta originada en contabilizar las inversiones en subsidiarias al valor patrimonial proporcional	-	(127,347)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	5,242	127,347
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(18,915)
Deducción por incremento de empleados	-	(17,506)
Gastos no deducibles	903,948	1,101,724
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>14,940</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>1,350,038</u>	<u>2,104,174</u>
Impuesto a la renta causado	<u>324,009</u>	<u>526,044</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>272,309</u>	<u>261,530</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	324,009	526,044
Impuesto a la renta diferido	<u>(75,939)</u>	<u>(37,739)</u>
Total	<u>(248,070)</u>	<u>(488,305)</u>

- (1) Los saldos de la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta corresponden a los saldos NEC reportados en la declaración de impuesto a la renta considerando la normativa contable vigente para ese período.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 fue de USD 272,309, el impuesto a la renta causado es de USD 324,009; en consecuencia, la Compañía registró USD 324,009 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	248,778	106,044
Pagos	(248,778)	(106,044)
Provisión del año	324,009	526,044
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(691)	(5,647)
Impuestos anticipados	<u>(277,238)</u>	<u>(271,619)</u>
Impuesto por pagar	<u>46,080</u>	<u>248,778</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>Año 2010</u>			<u>Año 2011</u>		
	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Diferencias temporarias:						
<u>Activos por impuestos diferidos</u>						
Activo por impuestos diferidos cuentas incobrables	-	9,923	9,923	9,923	-	9,923
Activo por impuestos diferidos provisión de inventarios	-	-	-	-	66,978	66,978
Activo por impuestos diferidos reavalúo	-	21,300	21,300	21,300	-	21,300
Activo por impuestos diferidos jubilación patronal	<u>27,383</u>	<u>1,464</u>	<u>28,847</u>	<u>28,847</u>	<u>3,910</u>	<u>32,757</u>
Total	<u>27,383</u>	<u>32,687</u>	<u>60,070</u>	<u>60,070</u>	<u>70,888</u>	<u>130,958</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>						
Pasivo por impuestos diferidos (reavalúo)	<u>(101,029)</u>	<u>5,052</u>	<u>(95,977)</u>	<u>(95,977)</u>	<u>5,051</u>	<u>(90,926)</u>
Total	<u>(73,646)</u>	<u>37,739</u>	<u>(35,907)</u>	<u>(35,907)</u>	<u>75,939</u>	<u>40,032</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2011 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 2012. 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 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de

transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Beneficios sociales	29,113	132,070	124,200
Participación a trabajadores	<u>93,662</u>	<u>305,590</u>	<u>287,295</u>
Total	<u>122,775</u>	<u>437,660</u>	<u>411,495</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:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	305,590	287,295	61,354
Pagos efectuados	(305,590)	(287,295)	(61,354)
Provisión del año	<u>93,662</u>	<u>305,590</u>	<u>287,295</u>
Saldos al fin del año	<u>93,662</u>	<u>305,590</u>	<u>287,295</u>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

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

	Diciembre 31, 2011	2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Jubilación patronal	185,760	253,738	217,751
Provisión por desahucio	<u>25,576</u>	<u>118,698</u>	<u>109,010</u>
Total	<u>211,336</u>	<u>372,436</u>	<u>326,761</u>

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

	<u>Año 2011</u>		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	253,738	118,698	372,436
Ajustes	<u>(67,978)</u>	<u>(93,122)</u>	<u>(161,100)</u>
Saldos al fin del año	<u>185,760</u>	<u>25,576</u>	<u>211,336</u>

	<u>Año 2010</u>		
	Jubilación Patronal	Provisión por Desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	217,751	109,010	326,761
Costos del período corriente	55,032	15,132	70,164
Costo financiero	14,154	6,571	20,725
Ganancias actuariales	(31,466)	(11,082)	(42,548)
Pagos efectuados	<u>(1,733)</u>	<u>(933)</u>	<u>(2,666)</u>
Saldos al fin del año	<u>253,738</u>	<u>118,698</u>	<u>372,436</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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>2011</u>	<u>2010</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	5.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Durante el año 2010, del importe del costo del servicio es de USD 27,616 han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de venta.

18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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 crediticio

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.

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

Riesgo de liquidez

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

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 2011 y 2010, 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>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,500,270	7,315
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	6,895,713	8,056,959
Otros activos no corrientes	-	24,308
Total	<u>8,395,983</u>	<u>8,088,582</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	5,062,174	1,014,861
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>5,131,433</u>	<u>8,204,076</u>
Total	<u>10,193,607</u>	<u>9,218,937</u>

19. PATRIMONIO**CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 5,150,000 que corresponden a ciento veinte y ocho mil setecientos cincuenta acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 40. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	282,679	303,559
Promedio ponderado de número de acciones	128,750	5,650,000
Utilidad básica por acción	2,20	0,054

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

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Resultados acumulados	1,650,594	1,519,853	367,726
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	419,858	419,858	419,858
Transferencia reserva legal	-	(115,212)	-
Transferencia reserva facultativa	-	(57,606)	-
Ajuste	362,501	-	-
Transferencia por escisión	(776,490)	-	-
Utilidad del ejercicio	<u>282,679</u>	<u>303,559</u>	<u>1,152,127</u>
Total	<u>1,939,142</u>	<u>2,070,452</u>	<u>1,939,711</u>

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.

RESERVAS SEGÚN PCGA ANTERIORES.- Los saldos acreedores de las reservas de capital podrán ser utilizadas para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	26,425,882	31,471,053
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	382,776	578,824
Intereses ganados	4,760	1,037
Arrendamientos	17,100	68,400
Ingresos varios	<u>1,566,179</u>	<u>127,347</u>
Total	<u>28,396,697</u>	<u>32,246,661</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,345,994	21,282,318
Gastos de administración	2,780,435	3,963,902
Gasto de ventas	<u>6,493,941</u>	<u>6,092,435</u>
Total	<u>27,620,370</u>	<u>31,338,655</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,345,994	21,282,318
Gastos por beneficios a los empleados (1)	3,614,043	3,367,918
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	120,382	96,792
Depreciaciones	119,654	203,727
Deterioro de inventarios	720,350	825,351
Deterioro cuentas por cobrar	85,552	54,721
Seguros y reaseguros	126,629	92,354
Arrendamientos operativos (2)	99,706	452,209
Promoción y publicidad	2,398,568	1,911,519
Gastos de viaje	247,383	415,553
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	19,961	31,280
Servicios básicos	113,384	111,148
Impuestos (tasas y contribuciones)	633,627	367,682
Servicios a terceros	786,618	485,973
Suministros de oficina	154,377	152,353
Pérdida por valuación de inversión	-	917,850
Otros gastos	<u>34,142</u>	<u>569,907</u>
Total	<u>27,620,370</u>	<u>31,338,655</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	834,424	1,282,247
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	825,042	667,330
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, ayuda social)	1,399,722	386,264
Aporte al IESS	201,173	239,141
Participación trabajadores	93,925	305,590
Capacitación	222,894	457,727
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	<u>36,863</u>	<u>29,619</u>
Total	<u>3,614,043</u>	<u>3,367,918</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 58 y 125 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

- Contrato de Arrendamiento de local en la ciudad de Loja, suscrito con la Dra. Magdalena Chauvin Hidalgo, el 20 de enero del 2009 vigente hasta enero del 2011, mismo que fue renovado canon mensual por USD 350 más IVA.
- Contrato de Arrendamiento del local comercial ubicado en la Jorge Drom No. 945 en Quito, con la Sra. Lupe Susana Guevara Morillo, suscrito el 1 de octubre del 2010. Canon mensual de USD 1,500. Con un plazo de duración de tres años (1 de octubre del 2013).
- Contrato de Arrendamiento local comercial en Machala, suscrito con la Sra. Añazco Valarezo Mariela el 1 de agosto del 2009. Canon de arrendamiento mensual de USD 750 más IVA. Vigente hasta el 1 de agosto del 2011.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	226,709	83,237
Gastos bancarios	18,869	12,180
Costo financiero	<u>-</u>	<u>20,725</u>
Total	<u>245,578</u>	<u>116,142</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 su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.	128,749	5,149,960	100
Boccardo Luciano	<u>1</u>	<u>40</u>	<u>-</u>
Total	<u>128,750</u>	<u>5,150,000</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Compras:				
C.I Procaps S.A	Comercial	Exterior	12,759,271	14,604,584
Roddome Pharmaceutical S.A.	Comercial	Local	-	5,064,112
Genetia Pharmactive S.A.	Comercial	Local	-	1,508,626
Ventas:				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	13,376	-
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	13,545,160	-
Honorario por investigación				
C.I. Procaps S.A.	Comercial	Exterior	149,888	569,140
Intereses pagados				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	226,709	-
Reembolso de gastos				
Roddome Pharmaceutical S.A.	Comercial	Local	-	54,703
Genetia Pharmactive S.A.	Comercial	Local	-	22,800
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	67	-
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	627	-
Gasto por reacondicionamiento				
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	15,131	-
Pago por reembolso de gastos				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	15,004	-
Gasto servicios administrativos				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	13,400	-
Intereses ganados				
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	3,790	-
Arriendos ganados				
Roddome Pharmaceutical S.A.	Comercial	Local	-	51,072
Genetia Pharmactive S.A.	Comercial	Local	-	25,536
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5):				
C.I Procaps S.A.	Comercial	Exterior	-	271,587
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	4,439,254	-
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	67	-
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	286	-
Otros activos financieros (Nota 6):				
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	368,714	-
Cuentas por pagar (Nota 14):				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	134,610	-
C.I. Procaps S.A.	Comercial	Exterior	1,478,440	4,760,795
Roddome Pharmaceutical S.A.	Comercial	Local	-	1,174,434
Genetia Pharmactive S.A.	Comercial	Local	-	465,895
Obligaciones financieras (Nota 13)				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	5,062,174	-

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 75 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Interpharm del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

24. COMPROMISOS

Contrato de Almacenamiento-Bodega

El 23 de noviembre del 2005 se suscribió un “Contrato de Prestación de Servicios para la Emisión de Matrícula de Almacenamiento Simple” y el 7 de enero del 2008 un “Contrato de Arrendamiento” con Almacenera del Agro S.A., la vigencia del contrato será hasta realizar el retiro total de la mercadería almacenada.

La tarifa es de USD 4 por cada metro cuadrado mensual de la mercancía sobre saldos con una factura mínima de USD 100 más IVA, por cada matrícula. En el caso de la bodega arrendada el costo es de USD 350,00 mensuales.

Contratos de distribución exclusiva de productos

La Compañía 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.

Contratos de Prestación de Servicios – Varios

- Con fecha 18 de mayo del 2011 se suscribe el contrato con Prescription Data Ecuador S.A. para el uso de bases de datos, por un costo mensual de USD 2,000. La vigencia del contrato es de un año.
- Contrato de Licencia de Uso del Producto DDD Plus Workstation para la prestación del servicio de información territorial de ventas del Mercado Farmacéutico del Ecuador, suscrito con Datandina Ecuador S.A. el 2 de junio del 2011, por un costo mensual de USD 932, y por

el uso del sistema al nivel brick un costo mensual de USD 531. El contrato estuvo vigente de abril a noviembre del 2011.

- Contrato de adquisición del producto "Segmentation and Targeting" suscrito con Datandina Ecuador S.A., el 2 de junio del 2011. Por un valor de USD 6,000 más IVA. La fecha de vencimiento es el 2 de junio del 2012.
- Contrato de adquisición del producto "Datos de Distribución de Drogas", por un valor de USD 17,118 mensuales, vigente desde el mes de abril al mes de noviembre del 2011.
- Contrato de Transporte suscrito el 1 de octubre del 2010 con ASEGENSA, Asesoría y Servicios Generales S.A., vigente hasta el 1 de octubre del 2011. Costos: USD 1.81 por bulto transportado en Quito, y USD 2 por bulto transportado al resto del país.

25. REGULACION DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual derogó expresamente el Código de Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971, así como, los artículos 8, 9, 10, 11, y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La "Ley Orgánica de Salud" establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y de consumo humano se encuentran regulados.

26. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 abril del 2012 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.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

El 15 de diciembre del 2011 la compañía suscribe la escritura pública de venta y transferencia de dominio de las oficinas trescientos diez, trescientos once, trescientos doce, parqueadero tres y cuatro del edificio El Consorcio ubicado en la calle Jaime Roldós, entre Huayna Cápac y Juan León Mera, parroquia San Blas, cantón Cuenca, provincia del Azuay, a favor de Alexxia Pharma S.A., activos que ascienden a un valor de setenta y un mil seiscientos cincuenta y cuatro dólares (USD 71,654), inscrito en el registro de la propiedad el 16 de enero del 2012.