

**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**CONTENIDO:**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Interpharm del Ecuador S.A.  
(Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.)

### *Informe de los Auditores*

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Interpharm del Ecuador S.A. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2012, 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. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried 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 estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

***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. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.) al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Marzo 27, 2013



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



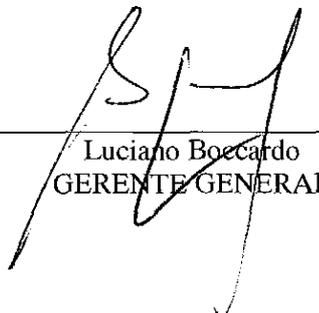
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	130,855	1,500,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	3,792,776	6,895,713
Otros activos financieros	5	41,710	368,714
Inventarios	6	6,945,559	5,935,348
Impuestos corrientes	12	19,737	-
Pagos anticipados	7	2,241,876	1,711,881
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>556,725</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>13,729,238</u>	<u>16,411,926</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, muebles y equipos, neto	8	-	1,364,217
Activos intangibles, neto	9	-	4,081
Activos por impuestos diferidos	12	<u>59,254</u>	<u>40,032</u>
Total activos no corrientes		<u>59,254</u>	<u>1,408,330</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>13,788,492</u>	<u>17,820,256</u>

Ver notas a los estados financieros


---

 Luciano Boecardo  
 GERENTE GENERAL

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	10	99,250	222,174
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,053,962	5,131,433
Pasivos por impuestos corrientes	12	127,861	203,396
Obligaciones acumuladas	13	<u>-</u>	<u>122,775</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,281,073</u>	<u>5,679,778</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	10	-	4,840,000
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>-</u>	<u>211,336</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>5,051,336</u>
Total pasivos		<u>6,281,073</u>	<u>10,731,114</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	5,150,000	5,150,000
Reservas	16	28,268	-
Resultados acumulados	16	<u>2,329,151</u>	<u>1,939,142</u>
Total patrimonio		<u>7,507,419</u>	<u>7,089,142</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>13,788,492</u>	<u>17,820,256</u>



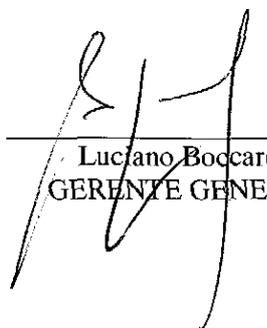
Patricia Silva  
CONTADORA GENERAL

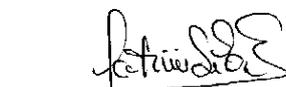
**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS ORDINARIOS	17	24,824,633	28,396,697
COSTO DE VENTAS	18	<u>(17,962,873)</u>	<u>(18,345,994)</u>
MARGEN BRUTO		6,861,760	10,050,703
Gastos de administración	18	(1,890,104)	(2,780,435)
Gasto de ventas	18	(4,158,242)	(6,493,941)
Gastos financieros	19	(179,097)	(245,578)
Otras ganancias	20	<u>12,661</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		646,978	530,749
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	(247,923)	(324,009)
Diferido	12	<u>19,222</u>	<u>75,939</u>
Total		<u>(228,701)</u>	<u>(248,070)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO TOTAL Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>418,277</u>	<u>282,679</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Luciano Boccardo  
 GERENTE GENERAL

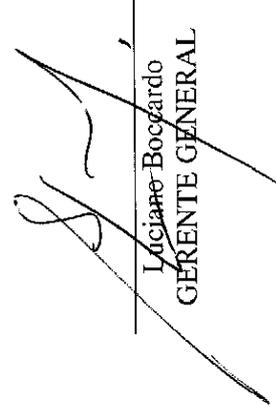
  
 Patricia Silva  
 CONTADORA GENERAL

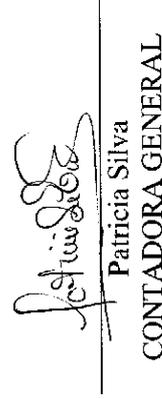
**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEIDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(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 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	5,150,000	-	-	-	1,939,142	7,089,142
Transferencia reserva legal	-	-	28,268	-	(28,268)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	418,277	418,277
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>5,150,000</u>	<u>-</u>	<u>28,268</u>	<u>-</u>	<u>2,329,151</u>	<u>7,507,419</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Luciano Boccardo  
 GERENTE GENERAL

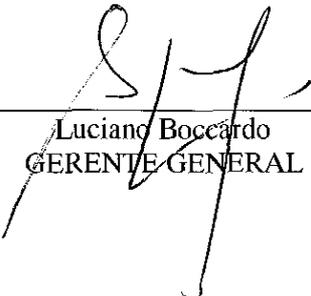
  
 Patricia Silva  
 CONTADORA GENERAL

**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		27,998,117	27,509,934
Pagos a proveedores y a empleados		(25,355,556)	(29,384,458)
Intereses recibidos		14,083	4,760
Intereses pagados	19	<u>(179,097)</u>	<u>(245,578)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		2,477,547	(2,115,342)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	8	-	(161,011)
Producto de venta de propiedades, muebles y equipos		785,133	249,796
Producto de la venta de intangibles		3,825	-
Documentos por cobrar largo plazo		-	67,678
Adquisición de intangibles	9	-	(4,591)
Préstamos a relacionadas	5	<u>327,004</u>	<u>(368,714)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión		1,115,962	(216,842)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros		(122,924)	(400,000)
Sobregiros bancarios		-	(614,861)
Obligaciones largo plazo		<u>(4,840,000)</u>	<u>4,840,000</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de financiamiento		(4,962,924)	3,825,139
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>			
Decremento / Incremento neto en efectivo en caja y bancos		(1,369,415)	1,492,955
Saldos al comienzo del año		<u>1,500,270</u>	<u>7,315</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>3</b>	<u><u>130,855</u></u>	<u><u>1,500,270</u></u>

Ver las notas a los estados financieros

  
 Luciano Boccardo  
 GERENTE GENERAL

  
 Patricia Silva  
 CONTADORA GENERAL

**INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**  
**(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)**

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

**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 ALEXIXIA 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					
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>23,405,349</b>	<b>(6,572,621)</b>	<b>16,832,728</b>	<b>6,572,621</b>
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	<b>PATRIMONIO</b>	<b>12,551,070</b>	<b>5,957,679</b>	<b>6,593,391</b>	<b>5,957,679</b>
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	191,795	-	191,795	-
3.9.05.15.00	Implementación Niif's	233,234	-	233,234	-
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	<u>257,520</u>	<u>6,438</u>
Total	<u>5,150,000</u>	<u>128,750</u>

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 setecientos cincuenta acciones ordinarias y nominativas de cuarenta dólares de los Estados Unidos de América de valor nominal cada una.

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

La participación accionaria luego de la escisión de Interpharm del Ecuador S.A. 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:

- 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 dos

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

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

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

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 SUSTITUCIÓN 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. a diciembre del 2011 mantenía en su nómina de personal a cincuenta y ocho (58) empleados al momento de suscribir el convenio con 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. asumió 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.

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

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Interpharm del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

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

**Deterioro de propiedad, muebles y equipos.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las propiedad, 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 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, 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 propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

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

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
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 propiedad, muebles y equipos.-** La propiedad, 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 propiedad, 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 propiedad, 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 (en años)</u>
Software	3

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

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

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

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

## 2.7 IMPUESTOS

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

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se presenta neto en el Estado de Situación Financiera y se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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 2012 y sucesivos.-** De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuestos diferidos.-** Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos

del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles

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

## 2.8 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.

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

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

## 2.10 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 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 75 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 periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

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

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

## 2.15 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

## 2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

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

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

## **NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS**

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

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

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

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

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIFF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

### 3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	-	66
Fondo fijo	-	300
Bancos	<u>130,855</u>	<u>1,499,904</u>
Total	<u>130,855</u>	<u>1,500,270</u>

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

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior:		
C.I Procaps S.A. (Nota 21)	144,610	-
Clientes locales:		
Compañías relacionadas (Nota 21):		
Leterago del Ecuador S.A.	1,525,669	4,439,254
Compañías no relacionadas:		
Roddome Pharmaceutical S.A.	1,029,746	572,911
Alexxia Pharma S.A.	198,996	521,721
Genetia Pharmaceutical S.A.	168,168	8,271
Urbandomus Desarrollo S.A.	577	290,811
Clientes varios	426,933	717,517
Provisión de cuentas incobrables	<u>(438,847)</u>	<u>(389,901)</u>
Subtotal	<u>3,055,852</u>	<u>6,160,584</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Varias relacionadas (Nota 21)	171,677	9,380
Anticipo proveedores	565,247	700,280
Empleados	-	6,720
Otras	<u>-</u>	<u>18,749</u>
Total	<u>3,792,776</u>	<u>6,895,713</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,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	389,901	422,187
Provisión	48,946	-
Castigos	-	(32,286)
Saldos al final del año	<u>438,847</u>	<u>389,901</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 la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	Diciembre 31,			
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
<u>Antigüedad</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	2,087,714		5,255,973	-
De 31 a 60 días	68,642		292,669	-
De 61 a 90 días	116,549		60,897	-
Más de 91 días	<u>1,221,794</u>	<u>(438,847)</u>	<u>940,946</u>	<u>(389,901)</u>
	<u>3,494,699</u>	<u>(438,847)</u>	<u>6,550,485</u>	<u>(389,901)</u>

## 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos a partes relacionadas (Nota 21):		
Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. y total	<u>41,710</u>	<u>368,714</u>

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

## 6. INVENTARIOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	6,860,807	6,217,041
Mercaderías en tránsito	244,128	-
Otros inventarios	42,820	3,129
Provisión de inventarios	<u>(202,196)</u>	<u>(284,822)</u>
Total	<u>6,945,559</u>	<u>5,935,348</u>

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	284,822	68,530
Provisión	202,196	356,412
Castigos (bajas)	(284,822)	(124,480)
Ajustes por escisión	<u>-</u>	<u>(15,640)</u>
Saldos al final del año	<u>202,196</u>	<u>284,822</u>

## 7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	-	9,692
Publicidad a devengar	<u>2,241,876</u>	<u>1,702,189</u>
Total	<u>2,241,876</u>	<u>1,711,881</u>

## 8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	-	1,808,565
Depreciación acumulada	-	<u>(444,348)</u>
Importe neto	-	<u><u>1,364,217</u></u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	-	584,248
Oficinas	-	1,184,766
Vehículos	-	13,376
Hardware	-	<u>26,175</u>
Total	-	1,808,565
Depreciación acumulada	-	<u>(444,348)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	-	<u><u>1,364,217</u></u>

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

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Adecuaciones e instalaciones	Propiedad en construcción	Total
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
Ventas	(584,248)	(256,641)	-	(13,376)	-	(26,175)	-	-	(880,440)
Reclasificación activo disponible para la venta	-	(928,125)	-	-	-	-	-	-	(928,125)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Gasto por depreciación	-	33,120	-	446	-	1,454	-	-	35,020
Reclasificación activo disponible para la venta	-	(371,400)	-	-	-	-	-	-	(371,400)
Bajas / ajustes	-	(99,724)	-	(2,229)	-	(6,015)	-	-	(107,968)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo software	-	4,591
Menos amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(510)</u>
Total neto	<u>-</u>	<u>4,081</u>

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

## 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 21)	<u>99,250</u>	<u>-</u>	<u>222,174</u>	<u>4,840,000</u>

Constituye a la obligación adquirida con Laboratorios Siegfried S.A., con vencimiento en el año 2013, el cual generó un interés por USD 178,847 en el año 2012, a una tasa de interés promedio de 8% anual.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene las siguientes obligaciones como codeudor con la Compañía Laboratorios Siegfried S.A. con el Banco Bolivariano:

### OBLIGACIONES DIRECTAS COMO CODEUDOR

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

## 11. 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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior:		
C.I Procaps (Nota 21)	1,363	1,478,440
Distritrade	2,407,338	-
Varios	135,854	792,410
Proveedores locales:		
Compañías no relacionadas		
Roddome Pharmaceutical S.A.	1,087,131	1,719,001
Alexxia Pharma S.A.	590,870	174,258
Genetia Pharmative S.A.	146,296	45,685
Varios proveedores	34,630	685,914
Otras cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (Nota 21):		
Laboratorios Siegfried S.A.	1,057,834	134,610
Compañías no relacionadas		
Varios proveedores	592,646	-
Empleados	-	56,713
IESS	-	44,402
Total	<u>6,053,962</u>	<u>5,131,433</u>
CLASIFICACION:		
Corrientes y total	<u>6,053,962</u>	<u>5,131,433</u>

## 12. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>IMPUESTOS CORRIENTES:</b>		
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Anticipo impuesto a la renta	<u>19,737</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	46,080
Iva por pagar	668	2,136
Impuesto a la salida de divisas	113,999	-
Retenciones en la fuente IVA	1,607	5,555
Retenciones en fuente renta	<u>11,587</u>	<u>149,625</u>
Total	<u>127,861</u>	<u>203,396</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 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. A partir del año 2013 la tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	646,978	530,749
Otras rentas exentas jubilación patronal	(181,623)	(104,841)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	10,000	5,242
Gastos no deducibles	241,599	903,948
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>-</u>	<u>14,940</u>
Utilidad gravable	<u>716,954</u>	<u>1,350,038</u>
Impuesto a la renta causado	<u>164,899</u>	<u>324,009</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>247,923</u>	<u>272,309</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	247,923	324,009
Impuesto a la renta diferido	<u>(19,222)</u>	<u>(75,939)</u>
Total	<u>228,701</u>	<u>248,070</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 247,923, el impuesto a la renta causado es de USD 164,899; en consecuencia, la Compañía registró USD 247,923 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	46,080	248,778
Pagos	(46,080)	(248,778)
Provisión del año	247,923	324,009
Pago del anticipo de impuesto a la renta	-	(691)
Impuestos anticipados	<u>(267,660)</u>	<u>(277,238)</u>
Saldos al fin del año	<u>(19,737)</u>	<u>46,080</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 2011</u>			<u>Año 2012</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)		
<b>Diferencias temporarias:</b>						
<b><u>Activos por impuestos diferidos</u></b>						
Activo por impuestos diferidos cuentas incobrables	9,923	-	9,923	9,923	844	10,767
Activo por impuestos diferidos provisión de inventarios	21,300	66,978	88,278	88,278	(43,795)	44,483
Activo por impuestos diferidos provisión de devoluciones	-	-	-	-	4,004	4,004
Activo por impuestos diferidos jubilación patronal	<u>28,847</u>	<u>3,910</u>	<u>32,757</u>	<u>32,757</u>	<u>(32,757)</u>	<u>-</u>
Total	<u>60,070</u>	<u>70,888</u>	<u>130,958</u>	<u>130,958</u>	<u>(71,704)</u>	<u>59,254</u>
<b><u>Pasivos por impuestos diferidos</u></b>						
Pasivo por impuestos diferidos (reavalúo)	<u>(95,977)</u>	<u>5,051</u>	<u>(90,926)</u>	<u>(90,926)</u>	<u>90,926</u>	<u>-</u>
Total	<u>(35,907)</u>	<u>75,939</u>	<u>40,032</u>	<u>40,032</u>	<u>19,222</u>	<u>59,254</u>

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

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Durante el año 2012, la Compañía no tuvo empleados. Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	-	29,113
Participación a trabajadores	-	<u>93,662</u>
Total	-	<u><u>122,775</u></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>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	93,662	305,590
Pagos efectuados	(93,662)	(305,590)
Provisión del año	-	<u>93,662</u>
Saldos al fin del año	-	<u><u>93,662</u></u>

### 14. 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,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	-	185,760
Provisión por desahucio	-	<u>25,576</u>
Total	-	<u>211,336</u>

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

	<u>Año 2012</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	185,760	25,576	211,336
Transferencia de empleados	<u>(185,760)</u>	<u>(25,576)</u>	<u>(211,336)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
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>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye

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

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

	<u>2011</u> %
Tasa(s) de descuento	5.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00

## 15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

### **Riesgo de tasa de interés**

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

### **Riesgo crediticio**

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

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con la empresa Leterago del Ecuador S.A. (75%), por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente

### Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales. El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### Riesgo de tipo de cambio

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

### Riesgo de gestión de capital

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

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

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	130,855	1,500,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	3,792,776	6,895,713
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>41,710</u>	<u>368,714</u>
Total	<u>3,965,341</u>	<u>8,764,697</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	99,250	5,062,174
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>6,053,962</u>	<u>5,131,433</u>
Total	<u>6,153,212</u>	<u>10,193,607</u>

## 16. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	418,277	282,679
Promedio ponderado de número de acciones	128,750	128,750
Utilidad básica por acción	3.25	2.20

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

### RESERVA LEGAL

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

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,519,284	1,650,594
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	300,602	419,858
Transferencia reserva legal	(28,268)	-
Ajuste	119,256	362,501
Transferencia por escisión	-	(776,490)
Utilidad del ejercicio	<u>418,277</u>	<u>282,679</u>
Total	<u>2,329,151</u>	<u>1,939,142</u>

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

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.
- **Reserva de Capital.**- El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrán ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	23,764,431	26,425,882
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	-	382,776
Intereses ganados	14,083	4,760
Arrendamientos	-	17,100
Ingresos varios	<u>1,046,119</u>	<u>1,566,179</u>
Total	<u>24,824,633</u>	<u>28,396,697</u>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,962,873	18,345,994
Gastos de administración	1,890,104	2,780,435
Gasto de ventas	<u>4,158,242</u>	<u>6,493,941</u>
Total	<u>24,011,219</u>	<u>27,620,370</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,962,873	18,345,994
Gastos por beneficios a los empleados (1)	-	3,614,043
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	30,235	120,382
Depreciaciones	35,275	119,654
Deterioro de inventarios	1,387,676	720,350
Deterioro cuentas por cobrar	52,029	85,552
Seguros y reaseguros	2,585	126,629
Arrendamientos operativos (2)	116,598	99,706
Promoción y publicidad	1,945,187	2,398,568
Gastos de viaje	-	247,383
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	40	19,961
Servicios básicos	192	113,384
Impuestos (tasas y contribuciones)	118,766	633,627
Servicios a terceros	2,290,337	786,618
Suministros de oficina	3,199	154,377
Otros gastos	<u>66,227</u>	<u>34,142</u>
Total	<u>24,011,219</u>	<u>27,620,370</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	-	834,424
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	-	825,042
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, ayuda social)	-	1,399,722
Aporte al IESS	-	201,173
Participación trabajadores	-	93,925
Capacitación	-	222,894
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	<u>-</u>	<u>36,863</u>
Total	<u>-</u>	<u>3,614,043</u>

Debido a la compraventa, cesión y transferencia de acciones entre la compañía Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Siegfried S.A., en diciembre del 2011 se suscribió el Convenio de Sustitución de Obligaciones Laborales mediante el cual Laboratorios Siegfried S.A. asumió la responsabilidad patronal que tenía Interpharm del Ecuador con todos los empleados, por tal motivo al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene personal.

## (2) ARRENDAMIENTO OPERATIVO

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.

## 19. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y total	<u>179,097</u>	<u>245,578</u>

## 20. GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / utilidad en venta de activos y total	<u>12,661</u>	<u>-</u>

## 21. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

### (a) Accionistas

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

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.	128,749	5,149,960	100
Boccardo Luciano	<u>1</u>	<u>40</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 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<b>Compras</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>9,116</u>	<u>-</u>
<b>Ventas</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>2,154,523</u>	<u>-</u>
<b>Créditos entregados</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>700,000</u>	<u>-</u>
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	<u>40,000</u>	<u>650,000</u>
<b>Créditos recibidos</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>6,340,000</u>
<b>Intereses pagados</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>178,847</u>	<u>226,709</u>
<b>Reembolso de gastos como reembolsante</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>20</u>	<u>8,077</u>
<b>Gasto servicios administrativos</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>2,000,000</u>	<u>120,000</u>
<b>Intereses ganados</b>				
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	<u>12,465</u>	<u>3,790</u>
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>614</u>	<u>-</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	<u>-</u>	<u>67</u>
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>171,677</u>	<u>9,313</u>
<b>Otros activos financieros (Nota 5)</b>				
Laboratorios Metlenpharma S.A.	Comercial	Local	<u>41,710</u>	<u>368,714</u>
<b>Obligaciones financieras (Nota 10)</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>99,250</u>	<u>5,062,174</u>
<b>Otras cuentas por pagar (Nota 11)</b>				
Laboratorios Siegfried S.A.	Capital	Local	<u>1,057,834</u>	<u>134,610</u>

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) Saldos y transacciones significativas**

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

	<u>Origen</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<b>Compras</b>			
C.I Procaps S.A.	Exterior	<u>8,735,617</u>	<u>12,759,271</u>
<b>Ventas</b>			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	18,634,014	13,545,160
C.I Procaps S.A.	Exterior	<u>144,610</u>	<u>-</u>
<b>Gasto por reacondicionamiento</b>			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	<u>24,912</u>	<u>15,131</u>
<b>Honorario por investigación</b>			
C.I. Procaps S.A.	Exterior	<u>-</u>	<u>149,888</u>
<b>Activo</b>			
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	1,525,669	4,439,254
C.I Procaps S.A.	Exterior	<u>144,610</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 11)</b>			
C.I. Procaps S.A.	Exterior	<u>1,363</u>	<u>1,478,440</u>

**(d) 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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

## 22. COMPROMISOS

### 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. Documento que sigue vigente.

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

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

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

### Contratos de 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.

## 23. REGULACIÓN DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la “Ley Orgánica de Salud”, la cual derogó expresamente el Código de Salud, expedido mediante Decreto Ejecutivo No. 188, publicado en el Registro Oficial No. 158 del 8 de febrero de 1971,

así como, los artículos 8, 9, 10, 11, y el Capítulo VIII de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, publicada en el Registro Oficial No. 59 del 17 de abril del 2000. La “Ley Orgánica de Salud” establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano. De acuerdo a esta disposición, los precios de los medicamentos de uso y de consumo humano se encuentran regulados.

#### **24. RECLASIFICACIONES**

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

#### **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 10 de enero del 2013 la Compañía vendió sus activos mantenidos para la venta: Planta oficina, bodega y estacionamientos del Edificio Colinas del Batán a Roddome Pharmaceutical S.A. en USD 563,311.32. No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de los estados financieros (marzo 27, 2013) que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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