

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Leterago del Ecuador S.A.

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

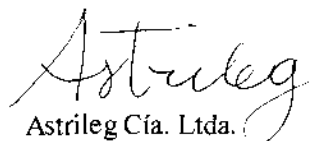
### ***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Leterago del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Otros asuntos***

5. Tal como se explica en la Nota 2, Leterago del Ecuador S.A. en cumplimiento a la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías de 28 de febrero de 2014 que regula la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, preparó también estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control que incluye a las compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

Abril 16, 2014



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



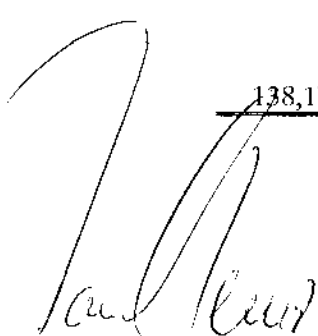
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en U.S. dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                        | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2013</u></b>        | <b><u>2012</u></b>        |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |                     |                           |                           |
| Efectivo y bancos                                            | 3                   | 11,769,613                | 8,918,576                 |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 4                   | 56,306,187                | 44,250,466                |
| Inventarios                                                  | 5                   | 58,611,466                | 45,699,079                |
| Activos por impuestos corrientes                             | 11                  | 1,095,158                 | 961,993                   |
| Pagos anticipados                                            | 6                   | 492,548                   | 2,922,679                 |
| Otros activos corrientes                                     |                     | <u>21,700</u>             | <u>61,400</u>             |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>128,296,672</u>        | <u>102,814,193</u>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |                     |                           |                           |
| Propiedad, muebles y equipos, neto                           | 7                   | 9,517,252                 | 5,334,047                 |
| Activos intangibles, neto                                    | 8                   | 37,761                    | 18,245                    |
| Activos por impuestos diferidos                              | 11                  | <u>319,989</u>            | <u>176,694</u>            |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>9,875,002</u>          | <u>5,528,986</u>          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                         |                     | <u><b>138,171,674</b></u> | <u><b>108,343,179</b></u> |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Daniel Leszcz  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2013****2012****PASIVOS CORRIENTES:**

|                                                         |    |            |            |
|---------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| Obligaciones financieras                                | 9  | 2,446,797  | 1,605,618  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 99,957,135 | 81,547,456 |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 11 | 2,006,706  | 369,829    |
| Obligaciones acumuladas                                 | 12 | 1,170,173  | 1,113,060  |

|                          |  |                    |                   |
|--------------------------|--|--------------------|-------------------|
| Total pasivos corrientes |  | <u>105,580,811</u> | <u>84,635,963</u> |
|--------------------------|--|--------------------|-------------------|

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

|                                       |    |                  |                  |
|---------------------------------------|----|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras              | 9  | -                | 455,103          |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13 | <u>2,172,039</u> | <u>2,197,155</u> |

|                             |  |                  |                  |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|
| Total pasivos no corrientes |  | <u>2,172,039</u> | <u>2,652,258</u> |
|-----------------------------|--|------------------|------------------|

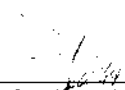
|               |  |                    |                   |
|---------------|--|--------------------|-------------------|
| Total pasivos |  | <u>107,752,850</u> | <u>87,288,221</u> |
|---------------|--|--------------------|-------------------|

**PATRIMONIO:**

|                               |    |                  |                  |
|-------------------------------|----|------------------|------------------|
| Capital social                | 15 | 18,909,488       | 18,909,488       |
| Aportes futura capitalización | 15 | 6,855,735        | -                |
| Reserva legal                 | 15 | 612,715          | 438,626          |
| Resultados acumulados         | 15 | <u>4,040,886</u> | <u>1,706,844</u> |

|                  |  |                   |                   |
|------------------|--|-------------------|-------------------|
| Total patrimonio |  | <u>30,418,824</u> | <u>21,054,958</u> |
|------------------|--|-------------------|-------------------|

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**138,171,674108,343,179

  
Sra. Marlene Naranjo  
Contadora General

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

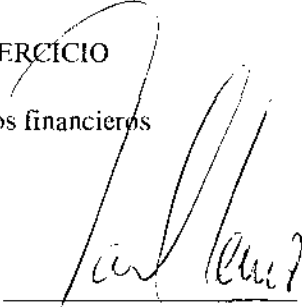
**ESTADO DE RESULTADOS**

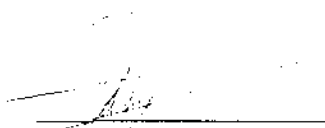
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en U.S. dólares)

|                                       | <u>Notas</u> | <u>2013</u>          | <u>2012</u>          |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| INGRESOS ORDINARIOS                   | 16           | 267,753,499          | 231,975,441          |
| COSTO DE VENTAS                       | 17           | <u>(220,374,338)</u> | <u>(189,824,089)</u> |
| MARGEN BRUTO                          |              | 47,379,161           | 42,151,352           |
| Gastos de administración              | 17           | (10,224,160)         | (9,319,014)          |
| Gasto de ventas                       | 17           | (32,804,773)         | (29,500,156)         |
| Gastos financieros                    | 18           | (308,449)            | (311,923)            |
| Otras ganancias y pérdidas            | 19           | <u>1,478</u>         | <u>14,107</u>        |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA |              | 4,043,257            | 3,034,366            |
| Impuesto a la renta:                  |              |                      |                      |
| Corriente                             | 11           | (1,678,421)          | (1,305,120)          |
| Diferido                              | 11           | <u>143,295</u>       | <u>11,648</u>        |
| Total                                 |              | <u>(1,535,126)</u>   | <u>(1,293,472)</u>   |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                |              | <u>2,508,131</u>     | <u>1,740,894</u>     |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Daniel Leszcz  
Gerente General

  
Sra. Marlene Naranjo  
Contadora General

**LETERRAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

|                                    | <u>Capital social</u> | <u>Aporte futura capitalización</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 18,909,488            | -                                   | 396,689              | 7,887                        | 19,314,064   |
| Transferencia a reserva legal      | -                     | -                                   | 41,937               | (41,937)                     | -            |
| Utilidad del ejercicio             | -                     | -                                   | -                    | 1,740,894                    | 1,740,894    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 18,909,488            | -                                   | 438,626              | 1,706,844                    | 21,054,958   |
| Transferencia a reserva legal      | -                     | -                                   | 174,089              | (174,089)                    | -            |
| Aporte de acreencias               | -                     | 6,855,735                           | -                    | -                            | 6,855,735    |
| Utilidad del ejercicio             | -                     | -                                   | -                    | 2,508,131                    | 2,508,131    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 18,909,488            | 6,855,735                           | 612,715              | 4,040,886                    | 30,418,824   |

Ver notas a los estados financieros



Sr. Daniel Leszcz  
Gerente General



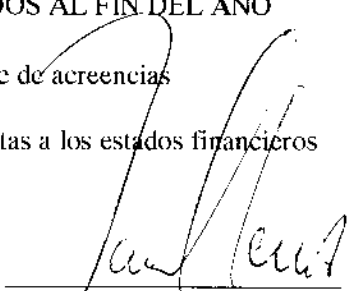
Sra. Marlene Naranjo  
Contadora General

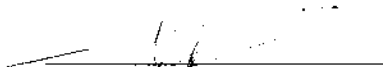
**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Expresado en U.S. dólares)**

|                                                             | <u>Notas</u> | <u>2013</u>              | <u>2012</u>             |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>      |              |                          |                         |
| Recibido de clientes                                        |              | 258,569,382              | 224,568,517             |
| Pagado a proveedores y empleados                            |              | (250,719,100)            | (218,275,276)           |
| Intereses pagados                                           | 18           | (216,186)                | (145,314)               |
| Intereses ganados                                           | 16           | <u>157,534</u>           | <u>57,074</u>           |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación       |              | <u>7,791,630</u>         | <u>6,205,001</u>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>      |              |                          |                         |
| Adquisición de propiedad, muebles y equipos                 | 7            | (5,422,026)              | (3,502,609)             |
| Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos        |              | 129,286                  | 37,991                  |
| Adquisición de intangibles                                  | 8            | <u>(33,929)</u>          | <u>(10,765)</u>         |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión             |              | <u>(5,326,669)</u>       | <u>(3,475,383)</u>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |              |                          |                         |
| Obligaciones bancarias corto plazo                          |              | 841,179                  | 1,123,005               |
| Obligaciones bancarias largo plazo                          |              | <u>(455,103)</u>         | <u>455,103</u>          |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento  |              | <u>386,076</u>           | <u>1,578,108</u>        |
| Aumento neto del efectivo y sus equivalentes                |              | 2,851,037                | 4,307,726               |
| Saldo al comienzo del año                                   |              | <u>8,918,576</u>         | <u>4,610,850</u>        |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                                | 3            | <u><b>11,769,613</b></u> | <u><b>8,918,576</b></u> |
| Aporte de acreencias                                        |              | <u>6,855,735</u>         | <u>-</u>                |

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Daniel Leszcz  
Gerente General

  
Sra. Marlene Naranjo  
Contadora General

## **LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Limecuador S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Interpharm del Ecuador S.A., James Brown Pharma C.A., Baxter Ecuador S.A. y otros.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A., se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

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

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

## 2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Mediante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 regulando así la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cumplimiento de esta Resolución Leterago del Ecuador S.A. preparó también estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control, que incluye a las compañías Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

## 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:

**Arrendamientos operativos.-** Para el funcionamiento de sus operaciones, la Compañía paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida que dicho arriendo se ha devengado. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

**Vida útil de Propiedad, muebles y equipos.-** La 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 2013 es razonable.

**Deterioro de Propiedad, muebles y equipos.-** Leterago del Ecuador S.A. estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la 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 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 es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

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

**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 período sobre el que se informa.

## **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

## **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 venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

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

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 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 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 la propiedad, 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 propiedad, muebles y equipos.

**Método de depreciación, vida útil 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<br/>(en años)</u> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria | 10                             |
| Edificios                                                        | 50                             |
| Vehículos                                                        | 5                              |
| Equipos de computación                                           | 3                              |

**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 instalaciones, 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 no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Leterago 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 su 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<br/>(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 la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (impositivos o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

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

## 2.8 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. Algunas provisiones se miden 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 (actuario).

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

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

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Códign 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 enstituida 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.

## **2.11 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 de acuerdo a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos 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 período 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 independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## 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.

**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 73 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 sustancia 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 80 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**

### **EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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

#### Normas nuevas

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

#### Normas enmendadas

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

#### Interpretaciones nuevas

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

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

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

| <u>Normas nuevas o enmendadas</u> |                                                                                     | <u>Efectiva a partir de</u>              |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| NIIF 1                            | Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9 | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| NIIF 9                            | Instrumentos financieros:<br>Clasificación y medición                               | Enero 1, 2015                            |
|                                   | Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero                      | Enero 1, 2015                            |
| NIIF 10                           | Entidades de inversión: Exención de los<br>Requerimientos de consolidación          | Enero 1, 2014                            |
| NIC 32                            | Compensación de activos financieros y pasivos financieros                           | Enero 1, 2014                            |
| NIC 36                            | Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros                 | Enero 1, 2014                            |
| NIC 39                            | Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas               | Enero 1, 2014                            |
| <u>Interpretaciones nuevas</u>    |                                                                                     |                                          |
| CINIIF 21                         | Gravámenes                                                                          | Enero 1, 2014                            |

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

|          | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------|-------------------|------------------|
|          | (en U.S. dólares) |                  |
| Efectivo | 11,804            | 12,929           |
| Bancos   | <u>11,757,809</u> | <u>8,905,647</u> |
| Total    | <u>11,769,613</u> | <u>8,918,576</u> |

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

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

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

|                                      | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | (en U.S. dólares) |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales:      |                   |                   |
| Difare S.A.                          | 10,359,326        | 10,378,501        |
| Econofarm S.A.                       | 6,492,165         | 6,052,574         |
| Farmacias y Comisariatos de Medicina | 4,649,290         | 3,927,498         |
| Farmacelace Cía. Ltda.               | 4,057,830         | 3,689,093         |
| Cientes Varios                       | 25,539,012        | 17,851,483        |
| Provisión para cuentas incobrables   | <u>(366,221)</u>  | <u>(313,290)</u>  |
| Subtotal                             | <u>50,731,402</u> | <u>41,585,859</u> |
| Otras cuentas por cobrar:            |                   |                   |
| Empleados                            | 327,656           | 102,203           |
| Anticipo proveedores (1)             | 1,542,700         | 478,102           |
| Cuentas por cobrar SRI               | 1,099,586         | 745,299           |
| Otras cuentas por cobrar             | 2,116,149         | 1,220,591         |
| Varias                               | <u>488,694</u>    | <u>118,412</u>    |
| Subtotal                             | <u>5,574,785</u>  | <u>2,664,607</u>  |
| Total                                | <u>56,306,187</u> | <u>44,250,466</u> |

(1) Incluye el anticipo entregado en el mes de octubre del año 2013 de USD 1,316,439 a la compañía inmobiliaria Ecuavantisa S.A. para la adquisición de un inmueble.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 73 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

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

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                |
| Saldos al comienzo del año | 313,290           | 287,181        |
| Castigos                   | (2,260)           | -              |
| Provisión del año          | <u>55,191</u>     | <u>26,109</u>  |
| Saldos al fin del año      | <u>366,221</u>    | <u>313,290</u> |

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

| <u>Antigüedad</u>          | <u>2013</u>        |                  | <u>2012</u>        |                  |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                            | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> |
|                            | (en U.S. dólares)  |                  |                    |                  |
| Vigentes y no deterioradas | 38,736,723         | -                | 13,352,522         | -                |
| De 31 a 90 días            | 11,964,837         | -                | 27,221,860         | -                |
| De 91 a 180 días           | 164,253            | -                | 414,517            | -                |
| De 181 a 360 días          | 81,596             | -                | 571,022            | -                |
| Más de 361 días            | 150,214            | (366,221)        | 339,228            | (313,290)        |
|                            | <u>51,097,623</u>  | <u>(366,221)</u> | <u>41,899,149</u>  | <u>(313,290)</u> |

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

|                                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                            | (en U.S. dólares) |                   |
| Inventarios                                | 56,086,397        | 45,626,533        |
| Materia prima                              | 1,233,038         | 46,941            |
| Materiales                                 | 124,206           | 7,465             |
| Producción en proceso                      | 64,665            | -                 |
| Inventarios en tránsito                    | 1,769,750         | 289,709           |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | <u>(666,590)</u>  | <u>(271,569)</u>  |
| Total                                      | <u>58,611,466</u> | <u>45,699,079</u> |

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

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

|                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Saldos al inicio del año | 271,569            | 225,475            |
| Provisión                | 2,775,053          | 2,089,976          |
| Castigos (bajas)         | <u>(2,380,032)</u> | <u>(2,043,882)</u> |
| Saldos al final del año  | <u>666,590</u>     | <u>271,569</u>     |

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                      | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------|-------------------|------------------|
|                      | (en U.S. dólares) |                  |
| Seguros anticipados  | 431,125           | 411,227          |
| Producto promocional | <u>61,423</u>     | <u>2,511,452</u> |
| Total                | <u>492,548</u>    | <u>2,922,679</u> |

## 7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

|                                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Costo                                    | 12,700,975         | 7,518,776          |
| Depreciación acumulada                   | <u>(3,183,723)</u> | <u>(2,184,729)</u> |
| Importe neto                             | <u>9,517,252</u>   | <u>5,334,047</u>   |
| CLASIFICACIÓN:                           |                    |                    |
| Terrenos                                 | 1,933,167          | -                  |
| Edificios                                | 3,796,535          | -                  |
| Instalaciones                            | 984,117            | 856,268            |
| Maquinaria y equipos                     | 520,759            | 546,460            |
| Equipos de computación                   | 328,173            | 257,822            |
| Muebles y enseres                        | 234,629            | 236,894            |
| Vehículos                                | 1,719,872          | 2,305,178          |
| Obras en proceso                         | <u>-</u>           | <u>1,131,425</u>   |
| Total propiedad, muebles y equipos, neto | <u>9,517,252</u>   | <u>5,334,047</u>   |

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

| <u>Costo:</u>                                   | <u>Terreno</u>   | <u>Edificio</u>  | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinaria y equipos</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Obras en proceso</u> | <u>Total</u>      |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre 2011</b>           | -                | -                | 924,045              | 549,747                     | 647,733                       | 340,435                  | 1,601,916        | -                       | 4,063,876         |
| Adiciones                                       | -                | -                | 451,756              | 259,580                     | 197,373                       | 79,658                   | 1,382,817        | 1,131,425               | 3,502,609         |
| Reclasificaciones                               | -                | -                | -                    | (12,299)                    | 12,299                        | -                        | -                | -                       | -                 |
| Retiros (ventas)                                | -                | -                | -                    | (631)                       | (2,438)                       | -                        | (44,640)         | -                       | (47,709)          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>       | -                | -                | 1,375,801            | 796,397                     | 854,967                       | 420,093                  | 2,940,093        | 1,131,425               | 7,518,776         |
| Adiciones                                       | 1,933,167        | 2,738,423        | 293,184              | 104,399                     | 224,547                       | 61,247                   | 67,059           | -                       | 5,422,026         |
| Reclasificaciones/ajustes                       | -                | 1,131,425        | (14,307)             | 13,172                      | 12,314                        | (19,224)                 | -                | (1,131,425)             | (8,045)           |
| Retiros (ventas)                                | -                | -                | -                    | (67,843)                    | (20,856)                      | (1,520)                  | (141,563)        | -                       | (231,782)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>       | <u>1,933,167</u> | <u>3,869,848</u> | <u>1,654,678</u>     | <u>846,125</u>              | <u>1,070,972</u>              | <u>460,596</u>           | <u>2,865,589</u> | <u>-</u>                | <u>12,700,975</u> |
| <b>Depreciación acumulada:</b>                  |                  |                  |                      |                             |                               |                          |                  |                         |                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>       | -                | -                | 402,509              | 183,783                     | 475,495                       | 146,328                  | 287,715          | -                       | 1,495,830         |
| Eliminación en la venta de activos              | -                | -                | -                    | (72)                        | (1,357)                       | -                        | (20,756)         | -                       | (22,185)          |
| Reclasificaciones                               | -                | -                | -                    | (533)                       | 533                           | -                        | -                | -                       | -                 |
| Ajustes                                         | -                | -                | -                    | (1,698)                     | 1,570                         | -                        | -                | -                       | (128)             |
| Gasto depreciación                              | -                | -                | 117,024              | 68,457                      | 120,904                       | 36,871                   | 367,956          | -                       | 711,212           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>       | -                | -                | 519,533              | 249,937                     | 597,145                       | 183,199                  | 634,915          | -                       | 2,184,729         |
| Eliminación en la venta de activos              | -                | -                | -                    | (7,211)                     | (20,857)                      | -                        | (61,641)         | -                       | (89,709)          |
| Reclasificaciones/Ajustes                       | -                | -                | 35                   | 320                         | 1,899                         | (1,438)                  | (947)            | -                       | (131)             |
| Gasto depreciación                              | -                | 73,313           | 150,993              | 82,320                      | 164,612                       | 44,206                   | 573,390          | -                       | 1,088,834         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>       | <u>-</u>         | <u>73,313</u>    | <u>670,561</u>       | <u>325,366</u>              | <u>742,799</u>                | <u>225,967</u>           | <u>1,145,717</u> | <u>-</u>                | <u>3,183,723</u>  |
| <b>Saldos netos al 31 de diciembre del 2013</b> | <u>1,933,167</u> | <u>3,796,535</u> | <u>984,117</u>       | <u>520,759</u>              | <u>328,173</u>                | <u>234,629</u>           | <u>1,719,872</u> | <u>-</u>                | <u>9,517,252</u>  |

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

|                               | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|
|                               | (en U.S. dólares) |                 |
| Costo                         | 115,489           | 81,560          |
| Amortización acumulada        | <u>(77,728)</u>   | <u>(63,315)</u> |
| Total activo intangible, neto | <u>37,761</u>     | <u>18,245</u>   |

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

|                                          | Software<br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------------------|-------------------------------|
| <u>Costo:</u>                            |                               |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011        | 70,795                        |
| Adiciones                                | <u>10,765</u>                 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012        | 81,560                        |
| Adiciones                                | <u>33,929</u>                 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013        | <u>115,489</u>                |
| <u>Amortización acumulada:</u>           |                               |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011        | 50,377                        |
| Gasto amortización                       | <u>12,938</u>                 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012        | 63,315                        |
| Gasto amortización                       | <u>14,413</u>                 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013        | <u>77,728</u>                 |
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2013 | <u>37,761</u>                 |

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

|                       | <u>2013</u>        | <u>2012</u>         |
|-----------------------|--------------------|---------------------|
| <u>Descripción</u>    | <u>Corriente</u>   | <u>No corriente</u> |
|                       | ( en U.S. dólares) |                     |
| Banco Produbanco (1)  | 457,944            | -                   |
| Banco Bolivariano (2) | <u>1,988,853</u>   | <u>754,566</u>      |
| Total                 | <u>2,446,797</u>   | <u>455,103</u>      |

- (1) Constituye una obligación para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con una tasa de interés del 7.75% anual con vencimiento en agosto 21 del 2014. Las garantías de esta operación constituyen prenda industrial ordinaria de los 52 vehículos y se detallan:

| Descripción                | No. Garantía     | Cobertura | Tipo        | Fecha      | Valor USD |
|----------------------------|------------------|-----------|-------------|------------|-----------|
| Prenda industrial vehículo | PIV10100E0124374 | Abierta   | Garantizado | 07/15/2011 | 770,806   |
| Prenda industrial vehículo | PIV10100E0134054 | Abierta   | Garantizado | 02/10/2012 | 560,118   |
| Prenda industrial vehículo | PIV10100E0147419 | Abierta   | Garantizado | 02/10/2013 | 992,610   |
| Prenda industrial vehículo | PIV10100E0154164 | Abierta   | Garantizado | 05/14/2013 | 210,900   |

- (2) Constituyen dos obligaciones para financiar la compra de dos inmuebles con una tasa de interés del 8% y 8.25%, con vencimiento en febrero 20 y julio 14 del 2014 respectivamente. Se encuentra garantizado por:

| Descripción      | No. Garantía    | Valor USD |
|------------------|-----------------|-----------|
| Contrato a Mutuo | VCU050201200605 | 1,200,000 |

#### 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                                        | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | (en U.S. dólares) |                   |
| Cuentas por pagar comerciales:         |                   |                   |
| Proveedores relacionados (Nota 20 )    | -                 | 664,678           |
| Proveedores varios                     | 75,661,919        | 56,838,720        |
| Otros                                  | 5,332,715         | 3,087,859         |
| Subtotal                               | <u>80,994,634</u> | <u>60,591,257</u> |
| Otras cuentas por pagar:               |                   |                   |
| Compañía relacionada (Nota 20)         | 17,777,110        | 20,225,800        |
| IESS por pagar                         | 251,822           | 283,838           |
| Empleados                              | 400,316           | 281,506           |
| Otras cuentas por pagar                | 292,141           | 165,055           |
| Provisión por devolución de inventario | 241,112           | -                 |
| Subtotal                               | <u>18,962,501</u> | <u>20,956,199</u> |
| Total                                  | <u>99,957,135</u> | <u>81,547,456</u> |

## 11. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

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

|                                                           | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                           | (en U.S. dólares) |                |
| <b>IMPUESTOS CORRIENTES:</b>                              |                   |                |
| <b>Activos por impuestos corrientes:</b>                  |                   |                |
| Crédito tributario de IVA                                 | 179,577           | 29,129         |
| Impuestos pagados por anticipado                          | <u>915,581</u>    | <u>932,864</u> |
| Total                                                     | <u>1,095,158</u>  | <u>961,993</u> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>                  |                   |                |
| Impuesto al valor agregado en ventas                      | 202,724           | 113,709        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 212,600           | 207,990        |
| Retenciones en la fuente de IVA por pagar                 | 131,370           | 34,531         |
| Impuesto a la salida de divisas                           | <u>1,460,012</u>  | <u>13,599</u>  |
| Total                                                     | <u>2,006,706</u>  | <u>369,829</u> |

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período (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>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                 | (en U.S. dólares) |                  |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 4,043,257         | 3,034,366        |
| Gastos no deducibles                                            | 1,996,986         | 1,122,036        |
| Deducción de empleados nuevos                                   | (67,526)          | (7,866)          |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad              | -                 | (209,933)        |
| Utilidad gravable                                               | <u>5,972,717</u>  | <u>3,938,603</u> |
| Impuesto a la renta causado                                     | <u>1,313,998</u>  | <u>905,879</u>   |
| Anticipo calculado impuesto renta cargado a resultados (1)      | 1,678,421         | 1,305,120        |
| Impuesto a la renta diferido                                    | <u>(143,295)</u>  | <u>(11,648)</u>  |
| Total                                                           | <u>1,535,126</u>  | <u>1,293,472</u> |

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 1,678,421; el impuesto a la renta causado es de USD 1,313,998; en consecuencia, la Compañía registró USD 1,678,421 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>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | (en U.S. dólares)  |                    |
| Saldos al inicio del año      | (932,864)          | 704,114            |
| Reclasificación               | 932,864            | (704,114)          |
| Provisión del año             | 1,678,421          | 1,305,120          |
| Impuestos anticipados         | <u>(2,594,002)</u> | <u>(2,237,984)</u> |
| Saldos a favor de la Compañía | <u>(915,581)</u>   | <u>(932,864)</u>   |

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

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

|                                                           | <u>2012</u>                      |                                    |                             | <u>2013</u>                        |                          |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------------------|
|                                                           | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>resultados | Saldos al<br>fin del<br>año | Reconocido<br>en los<br>resultados | Saldos al<br>fin del año |
|                                                           | (en U.S. dólares)                |                                    |                             |                                    |                          |
| <b>Activos por impuestos<br/>diferidos en relación a:</b> |                                  |                                    |                             |                                    |                          |
| Provisión de jubilación patronal                          | 111,296                          | 9,966                              | 121,262                     | 145,218                            | 266,480                  |
| Provisión mercadería<br>deteriorada                       | <u>53,750</u>                    | <u>6,040</u>                       | <u>59,790</u>               | <u>-</u>                           | <u>59,790</u>            |
| Total                                                     | 165,046                          | 16,006                             | 181,052                     | 145,218                            | 326,270                  |
| <b>Pasivos por impuestos<br/>diferidos en relación a:</b> |                                  |                                    |                             |                                    |                          |
| Vehículos                                                 | <u>-</u>                         | <u>(4,358)</u>                     | <u>(4,358)</u>              | <u>(1,923)</u>                     | <u>(6,281)</u>           |
| Activos (pasivos) por impuestos<br>diferidos, netos       | <u>165,046</u>                   | <u>11,648</u>                      | <u>176,694</u>              | <u>143,295</u>                     | <u>319,989</u>           |

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la

Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------------|-------------------|------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                  |
| Beneficios sociales        | 456,657           | 577,584          |
| Participación trabajadores | <u>713,516</u>    | <u>535,476</u>   |
| Total                      | <u>1,170,173</u>  | <u>1,113,060</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:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|----------------------------|-------------------|------------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                  |
| Saldos al comienzo del año | 553,476           | 221,587          |
| Provisión del año          | 713,516           | 535,476          |
| Pagos efectuados           | <u>(553,476)</u>  | <u>(221,587)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>713,516</u>    | <u>535,476</u>   |

## 13. 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 del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio.

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

|                         | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|-------------------------|-------------------|------------------|
|                         | (en U.S. dólares) |                  |
| Jubilación patronal     | 1,621,451         | 1,661,697        |
| Provisión por desahucio | <u>550,588</u>    | <u>535,458</u>   |
| Total                   | <u>2,172,039</u>  | <u>2,197,155</u> |

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

|                                     | <u>2013</u>       |                |                  |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
|                                     | Jubilación        | Provisión      | Total            |
|                                     | patronal          | desahucio      |                  |
|                                     | (en U.S. dólares) |                |                  |
| Saldos al inicio del año            | 1,661,697         | 535,458        | 2,197,155        |
| Provisión del año                   | 24,273            | 38,035         | 62,308           |
| Costo financiero                    | -                 | 36,754         | 36,754           |
| Beneficios pagados                  | (1,854)           | (54,855)       | (56,709)         |
| Efecto de liquidaciones anticipadas | <u>(62,665)</u>   | <u>(4,804)</u> | <u>(67,469)</u>  |
| Saldos al fin del año               | <u>1,621,451</u>  | <u>550,588</u> | <u>2,172,039</u> |

|                                     | <u>2012</u>       |                |                  |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
|                                     | Jubilación        | Provisión      | Total            |
|                                     | patronal          | desahucio      |                  |
|                                     | (en U.S. dólares) |                |                  |
| Saldos al inicio del año            | 1,355,534         | 428,292        | 1,783,826        |
| Provisión del año                   | 223,180           | 110,041        | 333,221          |
| Costo financiero                    | 95,110            | 28,593         | 123,703          |
| Beneficios pagados                  | -                 | (31,468)       | (31,468)         |
| Efecto de liquidaciones anticipadas | <u>(12,127)</u>   | <u>-</u>       | <u>(12,127)</u>  |
| Saldos al fin del año               | <u>1,661,697</u>  | <u>535,458</u> | <u>2,197,155</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal

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

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

|                                          | <u>2013</u> |   | <u>2012</u> |
|------------------------------------------|-------------|---|-------------|
|                                          |             | % |             |
| Tasa(s) de descuento                     | 7,00        |   | 7,00        |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3,00        |   | 3,00        |

#### 14. 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.

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

##### **Riesgo de crédito**

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

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.

##### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

##### **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 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

|                                                                    | <u>2013</u>        | <u>2012</u>       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                    | (en U.S. dólares)  |                   |
| Activos financieros al Costo amortizado:                           |                    |                   |
| Efectivo y bancos (Nota 3)                                         | 11,769,613         | 8,918,576         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 56,306,187         | 44,250,466        |
| Otros activos corrientes                                           | <u>21,700</u>      | <u>61,400</u>     |
| Total                                                              | <u>68,097,500</u>  | <u>53,230,442</u> |
| Pasivos financieros al costo amortizado:                           |                    |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)  | 99,957,135         | 81,547,456        |
| Obligaciones financieras (Nota 9)                                  | <u>2,446,797</u>   | <u>2,060,721</u>  |
| Total                                                              | <u>102,403,932</u> | <u>83,608,177</u> |

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 18,909,488 dividido en diez y ocho millones novecientos nueve mil cuatrocientos ochenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

**Utilidad por acción.-** Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

|                                          | <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                          | (en U.S. dólares) |             |
| Utilidad del período                     | 2,508,131         | 1,740,894   |
| Promedio ponderado de número de acciones | 18,909,488        | 18,909,488  |
| Utilidad básica por acción               | 0.13              | 0.09        |

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

### APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de

créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

## RESERVA LEGAL

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

## RESULTADOS ACUMULADOS

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

|                                                                               | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                               | (en U.S. dólares) |                  |
| Resultados acumulados                                                         | 1,673,953         | (25,004)         |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 32,891            | 32,891           |
| Utilidad del ejercicio                                                        | 2,508,131         | 1,740,894        |
| Transferencia reserva legal                                                   | <u>(174,089)</u>  | <u>(41,937)</u>  |
| Total                                                                         | <u>4,040,886</u>  | <u>1,706,844</u> |

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

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

## 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

|                                                     | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                     | (en U.S. dólares)  |                    |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes         | 264,568,618        | 230,804,172        |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | 346,507            | 222,910            |
| Intereses ganados                                   | 157,534            | 57,074             |
| Otros ingresos                                      | <u>2,680,840</u>   | <u>891,285</u>     |
| Total                                               | <u>267,753,499</u> | <u>231,975,441</u> |

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

|                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Costo de ventas          | 220,374,338        | 189,824,089        |
| Gastos de administración | 10,224,160         | 9,319,014          |
| Gasto de ventas          | <u>32,804,773</u>  | <u>29,500,156</u>  |
| Total                    | <u>263,403,271</u> | <u>228,643,259</u> |

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

|                                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                          | (en U.S. dólares)  |                    |
| Costo de ventas                          | 220,374,338        | 189,824,089        |
| Gasto por beneficios a los empleados (1) | 15,035,213         | 14,186,394         |
| Depreciaciones y amortizaciones          | 1,103,116          | 724,150            |
| Arrendos                                 | 510,643            | 932,408            |
| Seguros                                  | 896,913            | 925,974            |
| Transporte                               | 2,298,864          | 2,132,105          |
| Honorarios                               | 264,662            | 264,477            |
| Mantenimiento                            | 506,251            | 710,813            |
| Impuestos, contribuciones y otros        | 1,045,614          | 1,521,557          |
| Movilidad Ciudad                         | 486,321            | 451,238            |
| Mercadería Deteriorada                   | 3,261,509          | 2,497,631          |
| Seguridad                                | 602,408            | 518,647            |
| Costo Bonificación                       | 1,400,937          | 1,631,376          |
| Muestras Médicas                         | 6,464,568          | 4,402,345          |
| Promoción y Publicidad                   | 3,944,009          | 4,119,639          |
| Registros Sanitarios                     | 590,764            | 784,229            |
| Gasto Reacondicionamiento                | 115,533            | 196,113            |
| Gastos de viaje                          | 745,167            | 682,538            |
| Gasto de distribución                    | 427,834            | 228,946            |
| Gasto de comunicación                    | 254,028            | 204,869            |
| Servicios básicos                        | 255,054            | 269,053            |
| Otros Gastos                             | <u>2,819,525</u>   | <u>1,434,668</u>   |
| Total                                    | <u>263,403,271</u> | <u>228,643,259</u> |

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

|                                 | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | (en U.S. dólares) |                   |
| Aporte Patronal                 | 1,214,083         | 1,137,886         |
| Sueldos                         | 4,724,109         | 3,813,650         |
| Horas Extras                    | 562,335           | 523,409           |
| Premios                         | 463,462           | 760,213           |
| Comisiones                      | 4,090,413         | 4,014,387         |
| Participación trabajadores      | 713,516           | 535,476           |
| Jubilación patronal y desahucio | 62,308            | 321,093           |
| Capacitación                    | 267,780           | 580,660           |
| Décimo Tercer sueldo            | 853,673           | 772,276           |
| Décimo Cuarto sueldo            | 192,646           | 157,598           |
| Fondo de reserva                | 693,281           | 646,234           |
| Vacaciones                      | 520,260           | 392,283           |
| Leyes sociales                  | 43,896            | 18,548            |
| Seguro de vida                  | 38,220            | 23,186            |
| Seguro de salud                 | 202,576           | 195,646           |
| Indemnización legal por despido | 272,955           | 155,272           |
| Uniformes                       | 119,700           | 138,577           |
| Total                           | <u>15,035,213</u> | <u>14,186,394</u> |

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 616 y 560 empleados respectivamente.

## 18. GASTOS FINANCIEROS

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

|                                                  | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                  | (en U.S. dólares) |                |
| Comisiones y gastos bancarios                    | 55,509            | 42,906         |
| Gasto financiero                                 | 216,186           | 145,314        |
| Costo financiero jubilación patronal y desahucio | 36,754            | 123,703        |
| Total                                            | <u>308,449</u>    | <u>311,923</u> |

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras (deuda) para el año 2013, la tasa promedio de interés es de 8%.

## 19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

|                                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>   |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                            | (en U.S. dólares) |               |
| Utilidad en venta de activos fijos y total | <u>1,478</u>      | <u>14,107</u> |

## 20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

| Nombre de accionista | Número de acciones | % Participación |
|----------------------|--------------------|-----------------|
| MOLEFIND LIMITED     | 18,909,487         | 99.99           |
| JOLBURY LIMITED      | <u>1</u>           | <u>0.01</u>     |
| Total                | <u>18,909,488</u>  | <u>100.00</u>   |

### (a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

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

|                             |                   |               | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
|                             | <u>Naturaleza</u> | <u>Origen</u> | (en U.S. dólares) |                |
| GASTO ARRIENDO              |                   |               |                   |                |
| Roemmers S.A.               |                   |               |                   |                |
| Arriendo bodega             | Control           | Local         | -                 | 220,000        |
| Arriendo vehículos          | Control           | Local         | -                 | 135,000        |
| Arriendo registro sanitario | Control           | Local         | <u>399,000</u>    | <u>474,000</u> |
| GASTO MANTENIMIENTO         |                   |               |                   |                |
| REGISTROS SANITARIOS        |                   |               |                   |                |
| Laboratorios Ecuarowc S.A.  | Control           | Local         | <u>128,400</u>    | <u>225,600</u> |
| Adquisición de inmuebles    |                   |               |                   |                |
| Roemmers S.A. (1)           | Control           | Local         | 3,754,742         | -              |

*Continúa...*

... ..Continuación

PASIVO:

Cuentas por pagar (Nota 10):

|               |         |       |   |         |
|---------------|---------|-------|---|---------|
| Roemmers S.A. | Control | Local | - | 664,678 |
|---------------|---------|-------|---|---------|

Otras Cuentas Por Pagar:  
(Nota 10)

|                  |         |          |                   |                   |
|------------------|---------|----------|-------------------|-------------------|
| Roemmers S.A.    | Control | Local    | -                 | 2,448,690         |
| Molefind Limited | Capital | Exterior | 17,599,339        | 17,599,339        |
| Jolbury Limited  | Capital | Exterior | 177,771           | 177,771           |
|                  |         |          | <u>17,777,110</u> | <u>20,225,800</u> |

Aportes futuras  
capitalizaciones:

|                  |         |          |                  |          |
|------------------|---------|----------|------------------|----------|
| Molefind Limited | Capital | Exterior | 6,170,162        | -        |
| Jolbury Limited  | Capital | Exterior | 685,573          | -        |
|                  |         |          | <u>6,855,735</u> | <u>-</u> |

- (1) Mediante acta celebrada el 26 de julio del año 2012 aprueban vender el bien inmueble consistente en dos lotes de terreno que hoy constituyen un solo cuerpo ubicado en Pomasqui, de propiedad de la compañía ROEMMERS S.A., a favor de LETERAGO DEL ECUADOR S.A. El 25 de octubre del año 2012, celebran mediante escritura de cancelación de hipoteca y compraventa otorgada por Banco Pichincha C.A., ROEMMERS S.A., a favor de LETERAGO DEL ECUADOR S.A., cuya cuantía es de USD 3,754,741.87, valor que fue pagado en su totalidad a la firma del presente contrato. Con fecha enero 17 del 2013, se perfecciona dicha transacción con el registro del bien adquirido.

(b) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

|                                               | <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                               | (en U.S. dólares) |             |
| COMPRAS:                                      |                   |             |
| Aeromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. | 63,013,414        | 54,782,220  |
| Medicamenta Ecuatoriana S.A.                  | 35,534,328        | 28,867,925  |
| Laboratorios Bago del Ecuador S.A.            | 26,190,776        | 24,666,069  |
| Laboratorios Siegfried S.A.                   | 46,817,220        | 25,718,924  |
| Pfizer Cía. Ltda.                             | 11,006,463        | 11,158,655  |
| Interpharm del Ecuador S.A.                   | 1,187,605         | 18,634,014  |
| Distribuidora Trans Pharma S.A.               | 21,873,123        | 13,098,426  |
| International Pharma Trader Corp.             | 3,800,571         | 2,966,198   |
| Total                                         | 209,423,500       | 179,892,431 |

Las compras se generan por la compra de productos disponibles para la venta.

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Leterago del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

La compañía no ha otorgado préstamos a corto plazo a ninguno de sus ejecutivos y de su personal gerencial clave.

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

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

|                               | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|-------------------------------|-------------------|----------------|
|                               | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos                       | 133,588           | 88,550         |
| Otros beneficios a ejecutivos | <u>19,572</u>     | <u>13,606</u>  |
| Total                         | <u>153,160</u>    | <u>102,156</u> |

La compensación de los ejecutivos clave se determina en base al rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **21. COMPROMISOS**

**Autorización de uso de Registros Sanitarios**

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.
- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía por 10 años, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de

precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

### **Contrato de alquiler de vehículos**

A los 16 días del mes de febrero del 2011, la compañía celebró un contrato de alquiler de vehículos con la compañía Roemmers S.A., en el cual la compañía recibe en alquiler vehículos en perfectas condiciones, con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2012. El canon de arrendamiento es de USD 11,250 mensual. El gasto efectuado por este concepto durante el año 2012, fue de USD 135,000 (Nota 20).

### **Contratos de arrendamiento de inmuebles**

Con fecha 2 de enero del 2009, las compañías Roemmers S.A. (ARRENDADOR) y Leterago del Ecuador S.A. (ARRENDATARIO) firman el contrato de arrendamiento, en el cual el arrendador da en arrendamiento dos inmuebles (terrenos), así como las oficinas, instalaciones, bodegas, galpones, de su propiedad ubicados en la Av. Manuel Córdova Galarza Km 7 ½, vía Pomasqui, parroquia Pomasqui del cantón Quito. El canon de arrendamiento mensual es de USD 20,000. El plazo de duración es de cinco años, contados desde la fecha de suscripción del contrato, plazo que es renovable por períodos iguales e indefinidamente a menos que cualquiera de las partes manifieste lo contrario. El gasto efectuado por este concepto durante el año 2012, fue de USD 220,000. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía adquirió dichos inmuebles a la compañía Roemmers S.A. (Nota 20).

### **Contrato de prestación de servicios de transporte de producto**

La compañía con fecha 1 de septiembre del 2012 comparecen a celebrar un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los hultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 30 de agosto del 2016, el gasto efectuado por este concepto durante el año 2013 es de USD 1,973,758.

## **22. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2013 existen los siguientes juicios:

- Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez. Cuantía: USD 15,000. Se espera que el Juez ordene el secuestro de los bienes del demandado.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro. La cuantía del juicio es de USD 10,000. El abogado de la Compañía espera que ésta se resuelva a realizar el trámite pertinente a fin de embargar el vehículo de propiedad del demandado y/o presentar la demanda de Insolvencia.
- Juicio que se tramita en el Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha en contra del señor Fernando Xavier Dávila Marañón y María Fernanda Mayorga Gutiérrez. Conforme al informe pericial y a la Liquidación de Costas la deuda asciende a USD 150,000. Se ha investigado el paradero de estas personas y el abogado de la Compañía espera que ésta se resuelva para seguir actuando a fin de recaudar lo adeudado.

- Juicio que se tramita en el Juzgado Cinco de lo Civil de Pichincha en contra del señor Guillermo Fabián Villamarín Sevilla y Ruth Elena Benalcázar Villagómez. La cuantía asciende a USD 12,000. El abogado de la Compañía espera que ésta se resuelva para seguir actuando a fin de recaudar lo adeudado.
- En relación al caso en contra de Pablo Stefan Vásquez Aguirre, el abogado espera que la Compañía determine la iniciación de las demandas hacia este señor Juez pues está localizado en su domicilio en Santo Domingo de los Tsáchilas.

Conforme al criterio del abogado de la Compañía no existe ninguna posibilidad de que se perjudique los intereses de ésta, pues con sentencias favorables a la Compañía se tiene probabilidades de tener éxito en las recaudaciones de los dineros que tienen que pagar los demandados por orden judicial.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros incluyen las provisiones por los asuntos mencionados en los párrafos precedentes.

## **23. 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.

## **24. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 16 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia Leterago del Ecuador S.A. en abril 16 del 2014 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros no consolidados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.