

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Interpharm del Ecuador S.A., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Química Ariston Ecuador Cía. Ltda., Unique Star Pharm U.S. Pharm S.A.

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.

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, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados

sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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.

Reexpresión de estados financieros del año previo

Durante el año 2014 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2013. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2013 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2013 en USD 1,890,007 y disminuir los inventarios en el mismo valor.

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:

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

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 2014 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.

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.

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

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 de terminación y 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 (en años)</u>
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Edificios	31 - 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 periodo, 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 (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 periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye 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 reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 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 (actuuario).

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

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

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de

este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

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

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, 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 periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

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

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

Se presentan netos en resultados, 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.

2.14 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.

Cuentas por cobrar comerciales y otras 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.*

2.15 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 ocurren.

2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

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

Interpretaciones nuevas

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

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

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

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	13,605	11,804
Bancos	15,991,448	11,757,809
Total	16,005,053	11,769,613

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	12,115,468	10,359,326
Econofarm S.A.	9,401,924	6,492,165
Farmacías y Comisariatos de Medicina	5,417,983	4,649,290
Farmaenlace Cía. Ltda.	4,356,590	4,057,830
Clientes Varios	33,008,913	25,539,012
Provisión para cuentas incobrables	(445,542)	(366,221)
Subtotal	63,855,336	50,731,402
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	369,918	327,656
Anticipo proveedores (1)	1,401,178	1,542,700
Cuentas por cobrar SRI	917,744	1,099,586
Otras cuentas por cobrar	3,893,885	2,116,149
Varias	342,959	488,694
Subtotal	6,925,684	5,574,785
Total	70,781,020	56,306,187

(1) Incluye el anticipo entregado en el mes de octubre del año 2013 de USD 1,316,439 a la compañía inmobiliaria Ecuavantis 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	366,221	313,290
Castigos	-	(2,260)
Provisión del año	<u>79,321</u>	<u>55,191</u>
Saldos al fin del año	<u>445,542</u>	<u>366,221</u>

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Antigüedad</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
		(en U.S. dólares)		
Vigentes y no deterioradas	61,060,249	-	38,736,723	-
De 31 a 90 días	1,269,444	-	11,964,837	-
De 91 a 180 días	975,964	-	164,253	-
De 181 a 360 días	486,752	-	81,596	-
Más de 361 días	<u>508,469</u>	<u>(445,542)</u>	<u>150,214</u>	<u>(366,221)</u>
	<u>64,300,878</u>	<u>(445,542)</u>	<u>51,097,623</u>	<u>(366,221)</u>

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	69,847,619	54,196,390
Materia prima	581,681	1,233,038
Materiales	665,781	124,206
Producción en proceso	11,882	64,665
Inventarios en tránsito	2,360,835	1,769,750
Otros inventarios	20,423	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(1,171,725)</u>	<u>(666,590)</u>
Total	<u>72,316,496</u>	<u>56,721,459</u>

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

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	666,590	271,569
Provisión	2,558,840	2,775,053
Castigos (bajas)	(2,053,705)	(2,380,032)
Saldos al final del año	<u>1,171,725</u>	<u>666,590</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Seguros anticipados	654,524	431,125
Producto promocional	-	61,423
Total	<u>654,524</u>	<u>492,548</u>

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Costo	13,914,830	12,700,975
Depreciación acumulada	<u>(4,185,087)</u>	<u>(3,183,723)</u>
Importe neto	<u>9,729,743</u>	<u>9,517,252</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	3,805,334	3,796,535
Instalaciones	1,259,885	984,117
Maquinaria y equipos	724,193	520,759
Equipos de computación	349,981	328,173
Muebles y enseres	393,746	234,629
Vehículos	<u>1,263,437</u>	<u>1,719,872</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>9,729,743</u>	<u>9,517,252</u>

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

Costo:	Terreno	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	-	1,375,801	796,397	854,967	420,093	2,940,093	1,131,425	7,516,776
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)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,933,167	3,869,848	1,654,678	846,125	1,070,972	460,596	2,865,589	-	12,700,975
Adiciones	-	141,239	321,251	380,247	224,627	314,424	206,785	-	1,588,573
Retiros / Bajas	-	-	-	-	(61,227)	-	(312,472)	-	(373,699)
Reclasificaciones/ajustes	-	-	268,043	(123,669)	78,583	(223,978)	-	-	(1,021)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,933,167	4,011,087	2,243,972	1,102,703	1,312,955	551,042	2,759,902	-	13,914,828
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	-	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
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	73,313	670,561	325,366	742,799	225,967	1,145,717	-	3,183,723
Gasto depreciación	-	78,372	174,549	100,993	194,739	56,192	556,494	-	1,161,339
Retiros / Bajas	-	-	-	-	(53,408)	-	(202,838)	-	(236,246)
Reclasificaciones/ajustes	-	54,068	138,977	(47,849)	78,844	(124,863)	(2,908)	-	96,269
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	205,753	984,087	378,510	962,974	157,296	1,496,465	-	4,185,085
Saldo neto al 31 de diciembre del 2013	1,933,167	3,796,535	984,117	520,759	328,173	234,629	1,719,872	-	9,517,252
Saldo neto al 31 de diciembre del 2014	1,933,167	3,805,334	1,259,885	724,193	349,981	393,746	1,263,437	-	9,729,743

Quito:

Av. Manuel Córdova Galarza Km 7 1/2
Frente al Colegio Francés
PBX: (593-2) 235-0255

Guayaquil:

Urb. Sta. Leonor Mz. 10 Solares 5A y 6A
PBX: (593-4) 228-1110

Cuenca:

Castellana 4-106 y Sevilla
PBX: (593-7) 286-5806

8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	156,273	115,489
Amortización acumulada	<u>(99,497)</u>	<u>(77,728)</u>
Total activo intangible, neto	<u>56,776</u>	<u>37,761</u>

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	<u>Software</u> (en U.S. dólares)
<u>Costo:</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	81,560
Adiciones	<u>33,929</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	115,489
Adiciones	<u>39,199</u>
Reclasificaciones / Ajustes	<u>1,585</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>156,273</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	63,315
Gasto amortización	<u>14,413</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	77,728
Gasto amortización	<u>20,589</u>
Reclasificación / Ajustes	<u>1,180</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>99,497</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>56,776</u>

9. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Banco Produbanco (1)	-	457,944
Banco Bolivariano (2)	<u>1,212,500</u>	<u>1,988,853</u>
Total	<u>1,212,500</u>	<u>2,446,797</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) Al 31 de diciembre del 2014 mantiene un préstamo sobre firmas a una tasa de interés del 8% a 90 días plazo cuyo vencimiento es el 18 de febrero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	75,812,505	51,794,393
Proveedores del exterior	36,201,075	29,200,241
Subtotal	<u>112,013,580</u>	<u>80,994,634</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Compañía relacionada (Nota 20)	17,777,110	17,777,110
IESS por pagar	300,524	251,822
Empleados	502,922	400,316
Otras cuentas por pagar	394,134	292,141
Provisión por devolución de inventario	974,159	241,112
Subtotal	<u>19,948,849</u>	<u>18,962,501</u>
Total	<u>131,962,429</u>	<u>99,957,135</u>

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA	226,036	179,577
Impuestos pagados por anticipado	<u>1,025,928</u>	<u>915,581</u>
Total	<u>1,251,964</u>	<u>1,095,158</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado en ventas	207,875	202,724
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	306,079	212,600
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	33,041	131,370
Impuesto a la salida de divisas	<u>1,809,827</u>	<u>1,460,012</u>
Total	<u>2,356,822</u>	<u>2,006,706</u>

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,928,427	4,043,257
Gastos no deducibles	2,741,382	1,996,986
Deducción de empleados nuevos	-	(67,526)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(2,335)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	<u>7,667,474</u>	<u>5,972,717</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,686,844</u>	<u>1,313,998</u>
Anticipo calculado impuesto renta cargado a resultados (2)	1,977,848	1,678,421
Impuesto a la renta diferido	<u>(114,584)</u>	<u>(143,295)</u>
Total	<u>1,863,264</u>	<u>1,535,126</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2014 fue de USD 1,977,848; el impuesto a la renta causado es de USD 1,686,844; en consecuencia, la Compañía registró USD 1,977,848 en resultados como impuesto a la renta.

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

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:

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios

de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el periodo de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	812,063	456,657
Participación trabajadores	869,722	713,516
Total	<u>1,681,785</u>	<u>1,170,173</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	713,516	553,476
Provisión del año	869,722	713,516
Pagos efectuados	<u>(713,516)</u>	<u>(553,476)</u>
Saldos al fin del año	<u>869,722</u>	<u>713,516</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,076,830	1,621,451
Provisión por desahucio	<u>627,113</u>	<u>550,588</u>
Total	<u>2,703,943</u>	<u>2,172,039</u>

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

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	1,621,451	550,588	2,172,039
Provisión del año	283,775	56,784	340,559
Costo financiero	112,501	37,771	150,272
Pérdida actuarial	172,923	86,817	259,740
Beneficios pagados	(12,962)	(104,847)	(117,809)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(100,858)	-	(100,858)
Saldos al fin del año	<u>2,076,830</u>	<u>627,113</u>	<u>2,703,943</u>

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
	(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	(62,665)	(4,804)	(67,469)
Saldos al fin del año	<u>1,621,451</u>	<u>550,588</u>	<u>2,172,039</u>

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

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

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

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 3)	16,005,053	11,769,613
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	70,781,020	56,306,187
Otros activos corrientes	21,570	21,700
Total	86,807,643	68,097,500
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Obligaciones financieras (Nota 9)	1,212,500	2,446,797
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	131,962,429	99,957,135
Total	133,174,929	102,403,932

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social es de USD 25,765,223 dividido en veinticinco millones setecientos setenta y cinco mil doscientos veintitrés dólares acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	2,805,423	2,508,131
Promedio ponderado de número de acciones	25,765,223	18,909,488
Utilidad básica por acción	0.11	0.13

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,117,988	1,673,953
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	32,891	32,891
Transferencia reserva legal	(250,813)	(174,089)
Utilidad del ejercicio	3,065,163	618,124
Otros Resultados Integrales	(259,740)	-
Total	4,705,489	2,150,879

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	308,380,995	264,568,618
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	257,011	346,507
Intereses ganados	241,778	157,534
Otros ingresos	1,902,406	2,680,840
Total	310,782,190	267,753,499

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	260,935,095	220,374,338
Gastos de administración	14,044,560	10,224,160
Gasto de ventas	<u>30,551,485</u>	<u>32,804,773</u>
Total	<u><u>305,531,140</u></u>	<u><u>263,403,271</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	260,935,095	220,374,338
Gasto por beneficios a los empleados (1)	16,780,583	15,035,213
Depreciaciones y amortizaciones	1,219,124	1,103,116
Arriendos	493,959	510,643
Seguros	1,069,826	896,913
Transporte	2,722,969	2,298,864
Honorarios	355,021	264,662
Mantenimiento	643,805	506,251
Impuestos, contribuciones y otros	365,906	1,045,614
Movilidad Ciudad	459,618	486,321
Mercadería Deteriorada	2,826,964	3,261,509
Seguridad	693,399	602,408
Costo Bonificación	2,986,330	1,400,937
Muestras Médicas	4,398,326	6,464,568
Promoción y Publicidad	3,709,230	3,944,009
Registros Sanitarios	537,600	590,764
Gasto Reacondicionamiento	71,815	115,533
Gastos de viaje	709,182	745,167
Gasto de distribución	405,859	427,834
Gasto de comunicación	267,398	254,028
Servicios básicos	371,982	255,054
Otros Gastos	<u>3,507,149</u>	<u>2,819,525</u>
Total	<u><u>305,531,140</u></u>	<u><u>263,403,271</u></u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	5,130,653	4,724,109
Horas Extras	609,408	562,335
Aporte Patronal	1,318,602	1,214,083
Premios	489,432	463,462
Comisiones	4,477,588	4,090,413
Participación trabajadores	869,722	713,516
Jubilación patronal y desahucio	340,559	62,308
Capacitación	238,502	267,780
Décimo Tercer sueldo	898,430	853,673
Décimo Cuarto sueldo	214,519	192,646
Fondo de reserva	819,835	693,281
Vacaciones	389,996	520,260
Leyes sociales	36,089	43,896
Seguro de vida	38,389	38,220
Seguro de salud	233,610	202,576
Indemnización legal por despido	459,222	272,955
Uniformes	216,027	119,700
Total	16,780,583	15,035,213

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 628 y 616 empleados respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Comisiones y gastos bancarios	44,816	55,509
Gasto financiero	122,760	216,186
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	150,272	36,754
Total	317,848	308,449

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras (deuda) para el año 2014 y 2013, la tasa promedio de interés es de 8%.

19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) / utilidad en venta de activos fijos y total	<u>(4,775)</u>	<u>1,478</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	25,079,649	97.34
JOLBURY LIMITED	<u>685,574</u>	<u>2.66</u>
Total	<u>25,765,223</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>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	(en U.S. dólares)	
GASTO ARRIENDO				
Roemmers S.A.				
Arriendo registro sanitario	Control	Local	<u>384,000</u>	<u>399,000</u>
GASTO MANTENIMIENTO				
REGISTROS SANITARIOS				
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	<u>96,000</u>	<u>128,400</u>
Adquisición de inmuebles				
Roemmers S.A. (1)	Control	Local	<u>-</u>	<u>3,754,742</u>

Continúa...

.....Continuación

PASIVO:

Otras cuentas por pagar
(Nota 10)

Molefind Limited	Capital	Exterior	17,599,339	17,599,339
Jolbury Limited	Capital	Exterior	177,771	177,771
			<u>17,777,110</u>	<u>17,777,110</u>

Aportes futuras
capitalizaciones:

Molefind Limited	Capital	Exterior	-	6,170,162
Jolbury Limited	Capital	Exterior	-	685,573
			<u>-</u>	<u>6,855,735</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 Pomasquí, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	55,651,326	63,013,414
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	41,973,330	35,534,328
Laboratorios Bago del Ecuador S.A.	28,975,449	26,190,776
Laboratorios Siegfried S.A.	51,400,849	46,817,220
Pfizer Cía. Ltda. / Aspenpharma S.A.	22,420,366	11,006,463
Interpharm del Ecuador S.A.	5,069	1,187,605
Distribuidora Trans Pharma S.A.	30,445,091	21,873,123
International Pharma Trader Corp.	3,369,134	3,800,571
Total	<u>234,240,614</u>	<u>209,423,500</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	132,815	133,588
Otros beneficios a ejecutivos	19,956	19,572
Total	<u>152,771</u>	<u>153,160</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 Laboratorios Ecuarowe 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 prestación de servicios de transporte de producto

La compañía con fecha 1 de septiembre del 2012 comparece a celebrar un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos 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 2014 y 2013 es de USD 2,309,817 USD 1,973,758.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014 existen los siguientes juicios:

- *Juicio que se tramita en el Juzgado Veinte y Cuatro de lo Civil en la ciudad de Guayaquil, ahora Unidad de lo Civil y Mercantil del Guayas en contra del señor Javier Francisco Pérez Gómez. Cuantía: USD 15,000. Este juicio no ha continuado su trámite normal por la inferencia del demandado. El abogado manifiesta que será decisión de la compañía seguir con este juicio.*
- *Juicio que se tramita en el Juzgado Tercero de lo Civil de la ciudad de Latacunga, hoy Unidad Judicial Civil, en contra del señor Jorge Fernández Escobar y Otro. La cuantía del juicio es de USD 10,000. El abogado de la Compañía manifiesta que la Jefe de Crédito de la Regional Quito le ha dicho que este juicio no debe continuar por qué conocen que los deudores son insolventes.*
- *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. El juicio en estado de embargo y/o insolvencia; 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.*

El abogado de la compañía que lleva estos juicios manifiesta que se han terminado tres juicios con sentencia ejecutoriada y mandamiento de ejecución, por lo que para el efecto solicita que la Compañía le notifique de continuar, 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. En adición informa que no se le ha cancelado los honorarios profesionales.

Al 31 de diciembre del 2014, 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 en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2 del 2015) 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 2014 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia Leterago del Ecuador S.A. el 2 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Sr. Daniel Leszcz
Gerente General



Sra. Marlene Naranjo
Contadora General