

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 E INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE**

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de: LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de Laboratorios Eurostaga S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

No estuvo presente en la verificación física de inventarios al 31 de diciembre del 2014, debido a que dicha fecha fue anterior al momento en que fui contratado como auditor de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pude satisfacerme de las cantidades del inventario de existencias contables mediante otros procedimientos de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Laboratorios Eurostaga S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Otros asuntos

Los estados financieros de LABORATORIOS EUROSOTAGA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 22 de abril del 2014.

Quito, Abril 17, 2015

Dr. Danilo Calderón C.
SC-RNAE 350
C.P.A. No. 22.257



LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Diciembre 31,

2014

(en U.S. dólares)

ACTIVOS		NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Cuentas por cobrar comerciales			
Inventarios			
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar			
Total activos corrientes			
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo			
Otros Activos diferidos			
Total activos no corrientes			
TOTAL			
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos			
Cuentas por pagar comerciales			
Participación a trabajadores			
Impuesto a la renta			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar			
Total pasivos corrientes			
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos a largo plazo			
Préstamos de Accionistas			
Obligaciones por beneficios definidos			
Otros pasivos			
Total pasivos no corrientes			
TOTAL			
PATRIMONIO			
Capital social			
Reserva legal			
Aportes futura capitalización			
Utilidades Retenidas			
Total Patrimonio			
TOTAL			

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rudiger Strunk M.
Gerente General

Sr. Giovanni Parra
Contador General

LABORATORIOS EUROSOTAGA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

2014
(en U.S. dólares)

NOTAS

Ventas netas	2.655.802
Servicios prestados	23.673
Costo de ventas	-1.357.620
MARGEN BRUTO	1.321.855

Gastos de comercialización	609.870
Gastos de administración	573.778
Costos financieros	102.620
Otros ingresos (gastos), neto	6.292
Total	1.292.560

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

Menos: • 29.295

Participación a trabajadores	10	4.394
Gasto por Impuesto a la renta	11	18.862
Total		23.256

UTILIDAD DEL AÑO

6.039

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rudiger Strunck M.
Gerente General
R. Strunck

Sr. Giovanni Parra
Contador General
G. Parra

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2013	200.000	4.504	38.742	243.246
Aportes futura capitalización	60.000			60.000
Utilidad del año			6.039	6.039
Transferencias		604	-604	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200.000	5.108	44.177	309.285

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rudiger Strunck M.
Gerente General
R. Strunck

Sr. Giovanni Parra
Contador General
G. Parra

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

2014

(en U.S. dólares)

2,483,503	Recibido de clientes
-2,383,805	Pagado a proveedores y empleados
-8,252	Participación trabajadores
-19,887	Impuesto a la renta
-108,912	Otros ingresos (gastos)
-37,353	Efectivo neto utilizado en actividades de operación
-113,048	FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN
-2,640	Incremento de otros activos
-115,688	Incremento en activos fijos
-115,688	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión
235,537	FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
-148,950	Incremento de obligaciones
60,000	Pago de préstamos
146,587	Incremento de aportes futura capitalización
146,587	Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento
-6,454	CAJA Y BANCOS
13,791	Disminución del año
7,337	Saldos al comienzo del año
7,337	SALDOS AL FIN DEL AÑO
6,039	CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:
6,039	Resultado del ejercicio
8,044	Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo utilizado en actividades de operación:
8,044	Depreciación de activo fijo
61,693	Amortización de otros activos
61,693	Cambio en Activos y Pasivos:
-195,972	Cuentas por cobrar – comerciales
16,905	Inventarios
-9,550	Cuentas por cobrar – otras
169,450	Cuentas por pagar proveedores
-3,858	Participación a trabajadores
-1,025	Impuesto a la renta
-89,079	Gastos acumulados y otras cuentas por pagar
-37,353	EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ver notas a los estados financieros

Sr. Rudiger Strunck M.
Gerente General

Sr. Giovanni Parra
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A. es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador en el mes de Julio del 2005.

Las principales actividades de la Compañía, según lo establece su objeto social se relacionan fundamentalmente con:

- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción y fabricación en todas sus fases de todo tipo de productos químicos, biológicos, farmacéuticos, de consumo humano o veterinario, dietéticos, alimenticios, cosméticos, de perfumería y tocador y de higiene humana y animal.
- La importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño y eventual producción de tecnología, equipos, materias primas y otros.
- La prestación de servicios de asesoría y mercadeo en todas las fases, de desarrollo corporativo y comercialización de productos.

Actualmente la Compañía comercializa a nivel nacional una amplia gama de productos farmacéuticos, a través de la línea de productos propios, así como de productos de las siguientes empresas con las cuales ha celebrado convenios de representación y distribución:

- | | |
|------------------------------|-----------------|
| • Temis Lostalo | • Tecnimed S.A. |
| • Anstalt Fuer Zellforschung | • Elea Sacif |
| • Piramal Healthcare Limited | • Argentina |
| • Argentina | • India |
| • Suiza | • Portugal |

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros.

Moneda de presentación - Las partidas incluidas en los estados financieros están en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Bases de preparación - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014; el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

Caja y equivalentes de caja - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista o inversiones financieras líquidas; altamente líquidos que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedad, planta y equipo - Se muestran al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de líneas recta, en función a los años de vida útil estimada en: 10 para instalaciones, maquinaria y equipo y muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software.

Otros activos - Son registrados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor. Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo.

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

Impuestos - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentas o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conoce.

Beneficios definidos Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado a base de las valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Clientes locales	
(-) Provisión cuentas incobrables	
Total	
(1)	601.606
(en U.S. dólares)	601.606
Diciembre 31,	2014

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no registró provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio; la Administración de la Compañía estimó no realizar esta provisión, por cuanto su cartera se encuentra dentro del plazo de vencimientos establecidos.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Mercaderías	
Muestras	
Importaciones en tránsito	
Diciembre 31,	2014
(en U.S. dólares)	536.826
	53.452
	2.586
	592.864

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Anticipo a proveedores	
Préstamos a empleados	
Retenciones en la fuente	
Otros	
Diciembre 31,	2014
(en U.S. dólares)	39.092
	3.375
	35.933
	4.431
	82.831

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

<u>Clasificación:</u>	
Costo	
Depreciación acumulada	
Total	
	2014
(en U.S. dólares)	
57,355	
-37,180	
20,175	

Diciembre 31,

2014

(en U.S. dólares)

57,355

-37,180

20,175

Maquinaria y equipo

Muebles y enseres

Vehículos

Instalaciones

Equipo de Computación y software

Total

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Gastos diferidos	
Registros sanitarios	
Gastos de constitución y preoperación	
Impuestos diferidos	
Total	
Amortización acumulada	
Total	
	2014
(en U.S. dólares)	
1,516,404	
14,117	
28,730	
3,102	
1,562,353	
-720,259	
842,094	

Diciembre 31,

2014

(en U.S. dólares)

1,516,404

14,117

28,730

3,102

1,562,353

-720,259

842,094

(1) Gastos diferidos - El saldo de esta cuenta se encuentra conformado por pagos realizados previo al inicio de las actividades productivas de la Compañía y se incrementa con erogaciones que se invierten en campañas de promoción y comercialización para colocar productos en el mercado; la Administración estima que dichas campañas generarán ingresos futuros a la Compañía; para esto, se cuenta con el informe de Proyección Comercial elaborado por el Departamento de Marketing, para los siguientes cinco años.

- (2) Gastos de constitución y preoperación ~ El saldo de esta cuenta se encuentra totalmente amortizado al 31 de diciembre del 2014.
- (3) Amortización acumulada - La amortización de los gastos diferidos se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, en un plazo de cinco años.

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

Clasificación:			
Préstamos bancarios	(1)	544,198	
Tarjetas de crédito		25,927	
Préstamos de otras compañías	(2)	164,706	
Otros préstamos		17,126	
		751,957	
Corriente		722,586	
No corriente		29,371	
		751,957	

(en U.S. dólares)
2014
Diciembre 31,

- (1) Préstamos bancarios - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta Junio del 2016, con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre 9.5% y 11.5%.
- (2) Préstamos de otras Compañías - Al 31 de diciembre del 2014, corresponde al saldo de un pagaré relacionado con un préstamo por US\$200 mil, otorgado por la Compañía Quitatex S.A., con vencimientos hasta enero del 2016, con una tasa de interés nominal anual del 14%.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

Proveedores locales	22,625
Proveedores del exterior	909,814
Total	932,439

(en U.S. dólares)
2014
Diciembre 31,

10. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Diciembre 31,	
2014	
(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8.252
Provisión del año	4.394
Pagos efectuados	-8.252
Saldos al fin del año	4.394

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Diciembre 31,	
2014	
(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	29.295
(-) Participación a trabajadores	-4.394
Utilidad neta de participación a trabajadores	24.901
(+) Gastos no deducibles	60.836
Utilidad gravable	85.737
Total impuesto a la renta causado	18.862
Anticipo calculado	17.308
Impuesto a la renta cargado a resultados	18.862

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta calculado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$17,308; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$18,862. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$18,862.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

Beneficios sociales	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	17,253
Empleados	11,667
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,901
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	1,572
Impuesto a la salida de divisas	1,228
Intereses en préstamos	48,110
Otras cuentas por pagar	2,138
Total	102,491

(1) Corresponde a la provisión del impuesto a la salida de divisas (ISD) para cuentas por pagar a proveedores del exterior pendientes al 31 de diciembre del 2014, por importaciones de mercaderías.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

Jubilación Patronal	
Jubilación Patronal	7,704
Bonificación por desahucio	9,192
Total	16,896

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 200.000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. GARANTÍAS

Los préstamos bancarios a corto plazo contratados con la institución financiera Produbanco Promética, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$355 mil aproximadamente, se encuentran garantizados con una hipoteca sobre un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas de la Compañía.

17. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2014, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 17 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.