

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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, dietético, alimenticio, cosmético, 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 varias empresas con las cuales ha celebrado convenios de representación y distribución, entre las cuales constan:

- | | |
|------------------------------|-----------|
| • Temis Lostalo | Argentina |
| • Anstalt Fuer Zellforschung | Suiza |
| • Elea Sacif | Argentina |
| • Tecnimede S.A. | 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 2015; 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 líquidas 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 y 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:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales		649.077	601.606
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)		
Total		<u>649.077</u>	<u>601.606</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, 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:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Inventario Mercadería		841.974	536.826
Importaciones en tránsito		32.365	2.586
Inventario Muestras		<u>63.915</u>	<u>53.452</u>
		<u>938.254</u>	<u>592.864</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		... Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo a Proveedores		74.341	39.092
Préstamos a empleados		5.357	3.375
Retenciones en la fuente		53.666	35.933
Otros		<u>3.684</u>	<u>4.431</u>
Total		<u>137.048</u>	<u>82.831</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de planta y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	64.644	57.355
Depreciación acumulada	<u>-45.280</u>	<u>-37.180</u>
Total	<u><u>19.364</u></u>	<u><u>20.175</u></u>

Clasificación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	1.604	1.879
Muebles y enseres	3.399	4.687
Vehículos	2.612	6.530
Instalaciones	3.780	4.451
Equipo de Computación y software	<u>7.969</u>	<u>2.628</u>
Total	<u><u>19.364</u></u>	<u><u>20.175</u></u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Gastos diferidos	(1)	1.567.046	1.516.404
Registros sanitarios		14.117	14.117
Gastos de constitución y pre operacionales		13.067	28.730
Otros		<u>3.102</u>	<u>3.102</u>
Total		<u>1.594.230</u>	<u>1.562.353</u>
Amortización acumulada	(2)	<u>-902.387</u>	<u>-720.259</u>
Total		<u><u>691.843</u></u>	<u><u>842.094</u></u>

- (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 generaría 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) **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 como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	(1)	578.427	544.198
Tarjetas de crédito		22.315	25.927
Préstamos de otras compañías	(2)	358.592	164.706
Anticipo negociación de cartera	(3)	157.911	
Otros préstamos		41.296	17.126
		<u>1.158.541</u>	<u>751.957</u>

- (1) **Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta diciembre 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 2015, corresponde al saldo de dos pagarés relacionado con préstamo por US\$300.000 y US\$220.558, otorgados por la Compañía Quifatex S.A., con vencimientos hasta febrero y julio del 2016 respectivamente, con una tasa de interés nominal anual del 14%.
- (3) **Anticipo negociación de cartera** - Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a valores por pagar por contratos de compra-venta de cartera celebrados con Produbanco, Grupo Lisova y Factoring Emcovele.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	58.302	22.625
Proveedores del exterior	872.105	909.814
Total	<u>930.407</u>	<u>932.439</u>

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,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4.394	8.252
Provisión del año	3.801	4.394
Pagos efectuados	<u>4.394</u>	<u>8.252</u>
Saldos al fin del año	<u>3.801</u>	<u>4.394</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	25.340	29.295
(-) Participación a trabajadores	<u>-3.801</u>	<u>-4.394</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>21.539</u>	<u>24.901</u>
(+) Gastos no deducibles	<u>105.096</u>	<u>60.836</u>
Utilidad gravable	126.635	85.737
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>27.860</u>	<u>18.862</u>
Anticipo calculado	(2) <u>17.308</u>	<u>17.308</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>27.860</u>	<u>18.862</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$22.419; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$27.860. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$27.860.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	6.189	17.253
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	10.621	11.667
Empleados		9.901
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1.396	1.572
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	1.303	1.228
Impuesto a la salida de divisas	(1) 43.724	48.110
Intereses en préstamos	2.288	2.138
Otras cuentas por pagar	13.630	10.622
Total	<u><u>79.151</u></u>	<u><u>102.491</u></u>

- (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 2015, por importaciones de mercaderías.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	9.887	7.704
Bonificación por desahucio	4.956	9.192
Total	<u>14.843</u>	<u>16.896</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

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 contratados con la institución financiera Produbanco Promérica, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2015 ascienden a US\$355 mil aproximadamente, se encuentran garantizados con garantías personales y una hipoteca sobre un bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas de la Compañía.

17. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2015, 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 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 21 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
