

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

La principal actividad de la Compañía, según lo establece su objeto social se relaciona fundamentalmente con la comercialización de productos farmacéuticos y químicos para uso humano.

Actualmente la Compañía comercializa a nivel nacional una amplia gama de productos farmacéuticos, tanto propios como 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 2016; 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 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

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	476.918	649.077
(-) Provisión cuentas incobrables	(1)	
Total	476.918	649.077

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, 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

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario Mercadería	614.911	841.974
Importaciones en tránsito	115.491	32.365
Inventario Muestras	55.459	63.915
	<u>785.861</u>	<u>938.254</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo a Proveedores	22.735	74.341
Préstamos a empleados	2.627	5.357
Retenciones en la fuente	45.908	53.666
Otros	42.459	3.684
Total	<u>113.729</u>	<u>137.048</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	45.596	64.644
Depreciación acumulada	-34.281	-45.280

Total	<u>11.315</u>	<u>19.364</u>
-------	---------------	---------------

Detalle:

... Diciembre 31,...

<u>2016</u>	<u>2015</u>
-------------	-------------

(en miles de U.S. dólares)

Maquinaria y equipo	1.330	1.604
Muebles y enseres	2.110	3.399
Vehículos	0	2.612
Instalaciones	3.109	3.780
Equipo de Computación y software	4.766	7.969
Total	<u>11.315</u>	<u>19.364</u>

7. OTROS ACTIVOS

Su composición es:

... Diciembre 31,...

<u>2016</u>	<u>2015</u>
-------------	-------------

(en miles de U.S. dólares)

Gastos diferidos	(1)	1.567.046	1.567.046
Registros sanitarios		14.117	14.117
Gastos de constitución		13.067	13.067
Otros		<u>18.461</u>	
Total		1.612.827	1.594.230
Amortización acumulada	(2)	<u>-902.524</u>	<u>-902.387</u>
Total		<u>710.303</u>	<u>691.843</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 generarían 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

Su composición es:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	(1)	670.486	578.427
Tarjetas de crédito		19.926	22.315
Préstamos de otras compañías	(2)	110.207	358.592
Anticipo negociación de cartera	(3)	138.011	157.911
Otros préstamos		22.115	41.296
		<u>960.745</u>	<u>1.158.541</u>

- (1) **Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta junio del 2017, con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre 8,95% y 9,75%.
- (2) **Préstamos de otras Compañías** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde al saldo de una operación con Quifatex, que se va descontando con la facturación mensual.
- (3) **Anticipo negociación de cartera** - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a valores por pagar por contratos de compra-venta de cartera celebrados con Pragma Advisor, Jesús Delgado, Johana Caprio, Valpro

9. CUENTAS POR PAGAR

Su composición es:

		... Diciembre 31,...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales		71.089	58.302
Proveedores del exterior		<u>665.743</u>	<u>872.105</u>
Total		<u>736.832</u>	<u>930.407</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	3.801	4.394
Provisión del año	5.299	3.801
Pagos efectuados	<u>-3.801</u>	<u>-4.394</u>
SalDOS al fin del año	<u>5.299</u>	<u>3.801</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

La conciliación tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	35.328	25.340
(-) Participación a trabajadores	<u>-5.299</u>	<u>-3.801</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	30.029	21.539
(+) Gastos no deducibles	<u>56.106</u>	<u>105.096</u>
Utilidad gravable	86.135	126.635
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>18.950</u>	<u>27.860</u>
Anticipo calculado	(2) <u>25.679</u>	<u>17.308</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>25.679</u>	<u>27.860</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 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$25.679; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$18.950. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$25.679.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	7.028	6.189
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	13.876	10.621
Empleados		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.610	1.396
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	2.242	1.303
Impuesto a la salida de divisas	0	43.724
Intereses en préstamos	0	2.288
Otras cuentas por pagar	<u>2.706</u>	<u>13.630</u>
Total	<u>28.463</u>	<u>79.151</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	13.618	9.887
Bonificación por desahucio	<u>5.731</u>	<u>4.956</u>
Total	<u>19.349</u>	<u>14.843</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 Banco Pichincha cuyo saldo al 31 de diciembre del 2016 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 2016, 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 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 28 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
