

LABORATORIOS EUROSTAGA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 importación y 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 Hospital Argentina
- Anstalt Fuer Zellforschung Suiza
- Elea Sacif Argentina

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Declaración de cumplimiento.- Las políticas contables aplicadas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017.

Estas normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2017; el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista o inversiones financieras 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. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. La compañía no considera necesario la valoración a costo amortizado y el uso de un método de interés efectivo, debido a la pronta recuperación de su cartera y por tanto un impacto no material.

Inventarios - Están registrados inicialmente al costo promedio de adquisición, que incluye todos los costos de compra y otros incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actuales.

Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable para reconocer en caso de existir el deterioro de los inventarios, generado cuando el costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización. Para el año 2017 la administración no reflejó el ajuste por deterioro de inventarios.

Propiedad, planta y equipo- Se muestran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y deterioro acumulado. La Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede de su valor recuperable.

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea 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.

El valor de los activos, la depreciación y deterioro acumulados, si los hubiera, de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

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. No se registró amortización durante el año 2017.

Obligaciones con instituciones financieras- Registra las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras con plazos de vencimiento corriente y no corriente, y llevados al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva.

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.

Impuesto a la renta - 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.

Los ingresos provenientes por la venta de bienes se reconocen en el estado de resultados integral cuando la Compañía transfiere los riesgos beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba beneficios económicos asociados con la transacción.

Reconocimientos de 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 más cercano en el que se incurrir.

Pasivos financieros- A la fecha de cierre de cada período o en la fecha que sea necesario la Compañía analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro se dan si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de una o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera contable.

Provisiones- Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos correspondientes.

Beneficios a empleados 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.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera- Mediante Resolución No. 08.C.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tras

grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir del año 2010, 2011, 2012 y 2013.

La administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

Administración de riesgos financieros.- Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos, la misma que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

Riesgo de Mercado.

Tipo de cambio.- Las actividades de la Compañía se realizan en US Dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto no está expuesta altamente al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del Dólar.

Tasa de interés.- Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas variables, y las tasas que mantiene en las obligaciones por las que se reconocen intereses son fijas.

Crédito.- Referente al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. De tal forma que la Compañía no tiene riesgos por este concepto basada en el monitoreo periódico de su cartera y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

Riesgo de liquidez.

La compañía es responsable por la gestión de la liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y fondos disponibles, monitoreando su financiamiento los flujos de efectivo proyectados y reales, y estudiando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Su composición es:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Cuentas locales	475,957	476,918
(-) Provisión cuentas incobrables (1)	-----	-----

Total	<u>473,957</u>	<u>476,918</u>
--------------	----------------	----------------

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario Producto original (1)	882,906	614,911
Importaciones en tránsito	291,723	115,491
Inventario Muestras	<u>88,685</u>	<u>55,459</u>
Total	<u>1,263,315</u>	<u>785,861</u>

- (1) Inventario producto original incluye \$447 mil de productos próximos a caducar en los siguientes 12 meses que se utilizarán como material promocional.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Su composición es:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo a Proveedores y otras cuentas por cobrar	104,675	61,973
Préstamos a empleados	3,952	2,627
Retenciones en la fuente	48,236	45,908
Anticipo seguros	<u>3,178</u>	<u>3,221</u>
Total	<u>157,041</u>	<u>113,729</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	53,212	45,596
Depreciación acumulada	<u>-40,140</u>	<u>-34,281</u>
Total	<u>13,072</u>	<u>11,315</u>

Detalle:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Maquinaria y equipo	1,055	1,330
Muebles y enseres	1,142	2,110
Vehículos	2,580	0
Instalaciones	2,439	3,109
Equipo de Computación y software	<u>5,856</u>	<u>4,766</u>
Total	<u>13,072</u>	<u>11,315</u>

Los movimientos fueron como sigue:

	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehículos	Instalaciones	Eq. Comp y Software	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre 2015	1,605	3,399	2,612	3,761	7,967	19,364
Adiciones 2016					543	543
Retiros neto 2016			-1,306			-1,306
Depreciación gasto año	-275	-1,288	1,306	-672	-3,745	-7,286
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,330	2,111	0	3,109	4,765	11,315
Adiciones 2017			2,921		4,695	7,616
Retiros neto 2017						0
Depreciación gasto año	-274	-968	-341	-670	-3,606	-5,859
Saldo al 31 de diciembre 2017	1,056	1,143	2,580	2,439	5,854	13,072

7. OTROS ACTIVOS

Su composición es:

		... Diciembre 31....	
		2017	2016
		(en U.S. dólares)	
Gastos diferidos	(1)	1.635.781	1.567.182
Registros sanitarios		14.117	14.117
Gastos de constitución		13.067	13.067
Otros		18.461	18.461
Total		1.681.426	1.612.827
Amortización acumulada	(2)	-902.524	-902.527
Total		<u>778.902</u>	<u>710.304</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. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Compañía no realizó el registro de la amortización.

8. PRÉSTAMOS

Su composición es:

		... Diciembre 31....	
		2017	2016
		(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	(1)	692.054	670.486
Tarjetas de crédito		35.018	19.926
Préstamos de otras compañías	(2)	2.496	110.207
Negociación de cartera	(3)	36.804	138.011
Otros préstamos		7.930	22.116
		<u>1.117.296</u>	<u>960.746</u>

- (1) **Préstamos bancarios** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a préstamos otorgados por instituciones financieras locales, con vencimientos hasta mayo del 2019, con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre 9.76% y 10.21%.
- (2) **Préstamos de otras Compañías** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al saldo de una operación con Quifatex, que se va descontando con la facturación mensual.
- (3) **Negociación de cartera** - Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a valores por pagar por contratos de compra-venta de cartera celebrados principalmente a través de Pragma Advisor. Estas operaciones financian a la Compañía en un promedio de 60 días con un costo financiero promedio del 22.5%

9. CUENTAS POR PAGAR

Su composición es:

	al Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	134.710	71.088
Proveedores del exterior	985.501	665.744
Total	<u>1.160.311</u>	<u>736.832</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:

	al Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	5.299	3.801
Provisión del año	5.941	5.299
Pagos efectuados	-5.299	-3.801
Saldo al fin del año	<u>5.941</u>	<u>5.299</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

La conciliación tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	39.604	35.329
(-) Participación a trabajadores	<u>5.941</u>	<u>-5.299</u>
Utilidad neta de participación a trabajadores	<u>33.663</u>	<u>30.029</u>
(-) Gastos no deducibles	<u>107.362</u>	<u>56.106</u>
Utilidad gravable	<u>141.025</u>	<u>86.135</u>
Total impuesto a la renta causado	(1) <u>31.025</u>	<u>18.950</u>
Anticipo calculado	(2) <u>24.120</u>	<u>25.679</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>31.025</u>	<u>25.679</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%. Se puede reducir la tarifa 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización. (la tarifa de impuesto a la renta fue 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 0,0% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,0% 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 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$24.120; el impuesto a la renta causado del año fue de US\$31.025. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$31.025.

Cambios tributarios relevantes para el período 2018. Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante Decreto Oficial 150, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía y Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual establece entre lo más relevante:

- Un incremento a la tasa impositiva de Impuesto a la Renta en 2% sobre los porcentajes vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.
- Se elimina el beneficio relativo a la rebaja de 10 puntos porcentuales a la tasa de impuesto a la renta, cuando se aplica reinversión de utilidades, excepto para los emprendedores habituales, sociedades de mismo receptor, sociedades que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que incluyan más del 50% de componentes nacionales en su proceso de producción.
- Se permiten ciertas deducciones en las bases para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	7.790	7.028
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	13.546	13.876
Empleados		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.267	2.610
Retenciones Impuesto al valor agregado - IVA	1.504	2.242
Impuesto a la salida de divisas	42.515	0.
Otras cuentas por pagar	289	2.706
Total	<u>79.155</u>	<u>28.462</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Su composición es:

	... Diciembre 31,...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	11.678	13.618
Bonificación por desahucio	8.331	5.731
Total	<u>26.209</u>	<u>19.349</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. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de US\$100 mil corresponde a préstamos accionistas que no han sido capitalizados el año 2017. Los porcentajes de interés y plazos se definirán en el año 2018.

15. CAPITAL SOCIAL

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

16. 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.

17. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos.

18. GARANTÍAS

Los préstamos bancarios contratados con la institución financiera Produbanco cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$620 mil aproximadamente, se encuentran garantizados con garantías personales y una hipoteca sobre un bien mueble de propiedad de uno de los accionistas de la Compañía.

19. CONTINGENTES

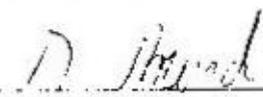
Al 31 de diciembre de 2017, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

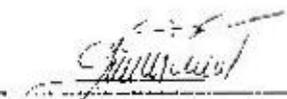
20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, 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.


Sr. Rodrigo Sánchez M.
Gerente General


Sr. Giovanni Parra
Contador