

## **FADAPHARMA DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **INFORMACIÓN GENERAL**

Fadapharma del Ecuador S.A. es una subsidiaria del Grupo Recalcine de Chile. La Compañía está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación y comercialización de toda clase de productos farmacéuticos.

#### **1. EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

|        | ... Diciembre 31,... |                |
|--------|----------------------|----------------|
|        | <u>2013</u>          | <u>2012</u>    |
|        | (en U.S. dólares)    |                |
| Caja   | 100                  | 150            |
| Bancos | <u>386,933</u>       | <u>709,888</u> |
| Total  | <u>387,033</u>       | <u>710,038</u> |

#### **1. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

|                                            | ... Diciembre 31,... |                 |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                            | <u>2013</u>          | <u>2012</u>     |
|                                            | (en U.S. dólares)    |                 |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>     |                      |                 |
| Cientes locales <b>(1)</b>                 | 515,921              | 804,247         |
| Compañía relacionada - Fadapharma Paraguay | 24,200               | 24,200          |
| Provisión para cuentas dudosas             | <u>(159,091)</u>     | <u>(49,743)</u> |
| Subtotal                                   | 381,030              | 778,704         |
| Otras cuentas por cobrar                   | <u>51,598</u>        | <u>66,119</u>   |
| Total                                      | <u>432,628</u>       | <u>844,823</u>  |

**(1)** Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía dio de baja cartera de dudosa recuperación por US\$112 mil, los cuales fueron registrados en los resultados del año.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro

con base en porcentajes determinados por experiencias de la tendencia de la morosidad de cartera de clientes y su incumplimiento de pago de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------------------|----------------------|----------------|
|                            | <u>2013</u>          | <u>2012</u>    |
|                            | (en U.S. dólares)    |                |
| 60-90 días                 | 24,840               | 114,265        |
| 90-120 días                | 4,081                | 71,513         |
| 120-180 días               | <u>14,506</u>        | <u>80,464</u>  |
| Total                      | <u>43,427</u>        | <u>266,242</u> |
| Antigüedad promedio (días) | <u>103</u>           | <u>108</u>     |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                                     | <u>2013</u>       | <u>2012</u>   |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                     | (en U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año          | 49,743            | 4,514         |
| Provisión del año                   | 109,438           | 45,229        |
| Importes recuperados durante el año | <u>(90)</u>       | <u>—</u>      |
| Saldos al fin del año               | <u>159,091</u>    | <u>49,743</u> |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 2. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                                          | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                          | <u>2013</u>          | <u>2012</u>    |
|                                          | (en U.S. dólares)    |                |
| Productos terminados                     | 1,740,210            | 523,081        |
| Importaciones en tránsito                | 39,765               | 337,710        |
| Provisión para obsolescencia y deterioro | <u>(560,725)</u>     | <u>(4,023)</u> |
| Total                                    | <u>1,219,250</u>     | <u>856,768</u> |

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

| <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|-------------------|-------------|
| (en U.S. dólares) |             |

|                            |                |               |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Saldos al comienzo del año | 4,023          |               |
| Provisión del año (1)      | 497,921        | 4,023         |
| Ajustes                    | <u>58,781</u>  | <u>      </u> |
| Saldos al fin del año      | <u>560,725</u> | <u>4,023</u>  |

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía procedió a registrar una provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo a la política de Casa Matriz, dicha política requiere provisionar la totalidad del inventario caducado y aquel que vaya a caducar dentro de los próximos 12 meses, contados a partir del 31 de diciembre del 2013.

### 3. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                                                 | ... Diciembre 31,... |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                                                 | <u>2013</u>          | <u>2012</u>    |
|                                                                 | (en U.S. dólares)    |                |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i>                           |                      |                |
| Proveedores locales                                             | 15,469               | 34,743         |
| Laboratorio Internacional Argentino S.A. - compañía relacionada | <u>35,085</u>        | <u>760,648</u> |
| Subtotal                                                        | 50,554               | 795,391        |
| Otras cuentas por pagar                                         | <u>29,294</u>        | <u>30,044</u>  |
| Total                                                           | <u>79,848</u>        | <u>825,435</u> |

### 4. IMPUESTOS

- 8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                                        | ... Diciembre 31,... |              |
|--------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
|                                                        | <u>2013</u>          | <u>2012</u>  |
|                                                        | (en U.S. dólares)    |              |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>                 |                      |              |
| Crédito tributario de impuesto a la renta              | <u>1,581</u>         | <u>3,336</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>               |                      |              |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD                  | 3,668                | 21,148       |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado | 456                  |              |

|                                                           |                   |               |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 406               |               |
| Otros impuestos                                           | <u>          </u> | <u>3,826</u>  |
| Total                                                     | <u>4,530</u>      | <u>24,974</u> |

**8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

|                                                                | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                | (en U.S. dólares) |                |
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | (1,256,607)       | (46,697)       |
| Gastos no deducibles                                           | <u>697,444</u>    | <u>104,181</u> |
| (Pérdida tributaria) Utilidad gravable                         | <u>(599,163)</u>  | <u>57,484</u>  |
| Impuesto a la renta causado (1)                                |                   | <u>13,221</u>  |
| Anticipo calculado (2)                                         | <u>20,420</u>     | <u>15,505</u>  |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados             | <u>20,420</u>     | <u>15,505</u>  |

- (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 (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (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.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$20,420 y no generó impuesto a la renta por pagar, consecuentemente, se procedió a registrar en resultados US\$20,420, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

**Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | (3,336)           | 1,831           |
| Provisión del año          | 20,420            | 30,310          |
| Pagos efectuados           | <u>(18,665)</u>   | <u>(35,477)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>(1,581)</u>    | <u>(3,336)</u>  |

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo de impuesto a la renta pagado y retenciones en la fuente.

## 5. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a préstamos otorgados por la compañía relacionada Sundelight Corp. de Panamá por US\$1,564 mil con vencimientos y pago único en el año 2023 y una tasa de interés anual del 5.3%. Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a un préstamo a la compañía relacionada Western Pharmaceutical Ecuador S.A. por US\$ 1.6 millones, con vencimiento en septiembre del 2013 y una tasa de interés anual del 8.17%. Este préstamo fue cancelado con los recursos provenientes de los aportes realizados por sus accionistas por US\$1.6 millones (Ver Nota 12).

## 6. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2013 y 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

Por el monto de las operaciones con partes relacionadas por el año 2013 fue necesario presentar el Anexo de Precios de Transferencia.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**11.1. Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|                                                                    | ... Diciembre 31,... |                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                                                    | <u>2013</u>          | <u>2012</u>      |
|                                                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| <i>Activos financiero medidos al costo amortizado:</i>             |                      |                  |
| Efectivo y bancos (Nota 4)                                         | 387,033              | 710,038          |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>432,628</u>       | <u>844,823</u>   |
| Total                                                              | <u>819,661</u>       | <u>1,554,861</u> |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>            |                      |                  |
| Cuentas por pagar comerciales (Nota 7)                             | 79,849               | 825,435          |
| Préstamos (Nota 9)                                                 | <u>1,617,758</u>     | <u>1,651,469</u> |
| Total                                                              | <u>1,697,607</u>     | <u>2,476,904</u> |

## 8. PATRIMONIO

**12.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**12.2 Contribuciones** - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a contribuciones entregadas por la Casa Matriz para la continuación de la Compañía como negocio en marcha. Durante el año 2013, la Casa Matriz realizó una contribución de US\$1.7 millones.

**12.3 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

|                                                                                  | ...Diciembre 31,...     |                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|
|                                                                                  | <u>2013</u>             | <u>2012</u>     |
|                                                                                  | ...(en U.S. dólares)... |                 |
| Déficit acumulado                                                                | (1,337,169)             | (60,142)        |
| Resultados acumulados provenientes de la<br>adopción por primera vez de las NIIF | <u>(357)</u>            | <u>(357)</u>    |
| Total                                                                            | <u>(1,337,526)</u>      | <u>(60,499)</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**13. INGRESOS** Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a ingresos por la venta de medicamentos.

**14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

|                          | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|--------------------------|-------------------|------------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas          | 2,066,920         | 1,752,808        |
| Gastos de administración | 804,381           | 294,958          |
| Gastos de ventas         | <u>112,227</u>    | <u>206,633</u>   |
| Total                    | <u>2,983,528</u>  | <u>2,254,399</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                                                                 | <u>2013</u>       | <u>2012</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                                                                 | (en U.S. dólares) |             |
| Consumos de inventarios                                                         | 1,944,319         | 1,752,808   |
| Provisiones de cuentas incobrables, obsolescencia y deterioro<br>de inventarios | 607,269           | 49,252      |
| Multas e intereses                                                              | 135,241           | 135,208     |
| Baja de cartera                                                                 | 112,871           |             |
| Honorarios y servicios                                                          | 56,355            | 53,090      |
| Beneficios a los empleados                                                      | 55,937            | 172,086     |
| Costos de distribución                                                          | 33,557            | 8,072       |
| Costos de publicidad                                                            | 11,826            | 2,316       |
| Gastos de viaje                                                                 | 10,907            | 24,159      |
| Gastos por depreciación y amortización                                          | 5,490             | 5,510       |
| Arriendos                                                                       | 5,435             | 37,225      |
| Correos y comunicaciones                                                        | 2,016             | 3,277       |

|                          |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Suministros y materiales | 1,102            | 5,790            |
| Otros                    | <u>1,203</u>     | <u>5,606</u>     |
| Total                    | <u>2,983,528</u> | <u>2,254,339</u> |

**Beneficios a los empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

|                          | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|--------------------------|-------------------|----------------|
|                          | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos                  | 47,222            | 127,246        |
| Beneficios sociales      | 3,407             | 17,548         |
| Aportes al IESS          | 5,048             | 23,021         |
| Otros gastos de personal | <u>260</u>        | <u>4,271</u>   |
| Total                    | <u>55,937</u>     | <u>172,086</u> |

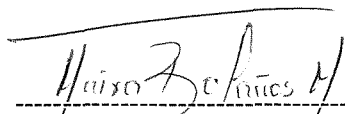
## 15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**15.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas que la Compañía realizó son las siguientes:

|                                          | Venta de bienes           |                | Compra de bienes |                  |
|------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                          | <u>2013</u>               | <u>2012</u>    | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|                                          | ... (en U.S. dólares) ... |                |                  |                  |
| Laboratorio Internacional Argentino S.A. | <u>-</u>                  | <u>146,961</u> | <u>2,595,650</u> | <u>1,644,842</u> |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

|                                          | Saldos adeudados por partes relacionadas |               | Saldos adeudados a partes relacionadas |                  |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|------------------|
|                                          | ... Diciembre 31,...                     |               | ... Diciembre 31,...                   |                  |
|                                          | <u>2013</u>                              | <u>2012</u>   | <u>2013</u>                            | <u>2012</u>      |
|                                          | ... (en U.S. dólares) ...                |               |                                        |                  |
| Western Pharmaceutical S.A Ecuador       | <u>6,472</u>                             | <u>-</u>      | <u>-</u>                               | <u>1,730,720</u> |
| Laboratorio Internacional Argentino S.A. | <u>-</u>                                 | <u>-</u>      | <u>35,085</u>                          | <u>760,648</u>   |
| Fadapharma Paraguay S.A.                 | <u>24,200</u>                            | <u>24,200</u> | <u>-</u>                               | <u>-</u>         |
| Sundelight Corp.                         | <u>-</u>                                 | <u>-</u>      | <u>1,601,513</u>                       | <u>-</u>         |

  
 Maira-Pilar Bolaños Montalvo  
 Contadora