

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.)

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

1. La gerencia de Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2014 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Subsidiaria totalmente poseída por Laboratorios Siegfried S.A.) al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

4. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica detalladamente en la Nota 2, Laboratorios Metlenpharma S.A. del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Laboratorios Siegfried S.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos se encuentran incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Febrero 27, 2015



Astrileg Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | 3 | 41,394 | 167,234 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4 | 68,995 | - |
| Otros activos financieros | 5 | 100,258 | - |
| Total activos corrientes | | <u>210,647</u> | <u>167,234</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>210,647</u> | <u>167,234</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 6 | 20,124 | 21,129 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 7 | 14,080 | 7,971 |
| Total pasivos corrientes | | <u>34,204</u> | <u>29,100</u> |
| Total pasivos | | <u>34,204</u> | <u>29,100</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | 9 | 100,000 | 100,000 |
| Reservas | 9 | 18,598 | 52,319 |
| Resultados acumulados | 9 | 57,845 | (14,185) |
| Total patrimonio | | <u>176,443</u> | <u>138,134</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>210,647</u> | <u>167,234</u> |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General


Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|-----------------|-----------------|
| INGRESOS ORDINARIOS | 10 | 61,363 | 16,095 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Gastos de administración | 11 | (10,309) | (41,612) |
| Gastos financieros | 12 | <u>-</u> | <u>(245)</u> |
| UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 51,054 | (25,762) |
| Impuesto a la renta corriente | 7 | <u>(12,745)</u> | <u>(7,959)</u> |
| UTILIDAD / PERDIDA DEL AÑO | | <u>38,309</u> | <u>(33,721)</u> |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General


Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 100,000 | 52,319 | 273,460 | 425,779 |
| Pago de dividendos | - | - | (253,924) | (253,924) |
| Pérdida del año | - | - | (33,721) | (33,721) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 100,000 | 52,319 | (14,185) | 138,134 |
| Compensación de pérdida | - | (33,721) | 33,721 | - |
| Pérdida del año | - | - | 38,309 | 38,309 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 100,000 | 18,598 | 57,845 | 176,443 |

Ver notas a los estados financieros


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General


Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|---------------|----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Recibido de clientes | | 2,693 | 505,722 |
| Pagos a proveedores y a empleados | | (20,574) | (49,259) |
| Intereses pagados | | - | (245) |
| Impuesto a la renta | 7 | (7,959) | (18,387) |
| Flujo neto de efectivo utilizado / proveniente de en actividades de operación | | (25,840) | 437,831 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Préstamos entregados a relacionadas | 5 | (100,000) | - |
| Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de inversión | | (100,000) | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obligaciones con relacionadas | | - | (41,710) |
| Dividendos pagados | 9 | - | (253,924) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | | - | (295,634) |
| EFFECTIVO Y BANCOS | | | |
| Disminución / Incremento neto en efectivo y bancos | | (125,840) | 142,197 |
| Saldos al comienzo del año | | 167,234 | 25,037 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 3 | 41,394 | 167,234 |

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Luciano Boccardo
 Gerente General


 Sra. Patricia Silva
 Contadora General

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A.
(SUBSIDIARIA TOTALMENTE POSEÍDA POR LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 17 de mayo del 2007.

Es una empresa dedicada a la importación, exportación, distribución, compra y venta de productos químicos y farmacéuticos y especialmente medicinales para el uso humano y veterinario, así como la explotación de la industria farmacéutica.

Con fecha 1 de noviembre del 2013 se realiza la compraventa, cesión y transferencia de acciones entre la compañía Laboratorios Metlenpharma S.A.S. (Antes S.A.) de Colombia y Laboratorios Siegfried S.A. de Ecuador y Enrique González:

| CEDENTE | CESIONARIA | No. ACCIONES | VALOR TOTAL (en U.S. dólares) |
|---|-----------------------------|-------------------------|--|
| Laboratorios Metlenpharma S.A.S (Antes S.A.) Colombia | Laboratorios Siegfried S.A. | 9,996 | 99,960 |
| Laboratorios Metlenpharma S.A.S (Antes S.A.) Colombia | Enrique González | 2 | 20 |
| Total | | 9,998 | 99,980 |

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Los estados financieros de Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A. (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

No existen principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferidos.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imposables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele

y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.5 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A., tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.6 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por regalías.- Los ingresos por regalías son registrados sobre la base del devengamiento y se reconocen en la medida en que se espere obtener beneficios económicos derivado de la transacción.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.7 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.12 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.14 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.8 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

| | |
|--------|--|
| NIF 10 | Estados financieros consolidados |
| NIF 12 | Revelación de intereses en otras entidades |
| NIC 27 | Estados financieros consolidados y separados |
| NIC 32 | Compensación de activos financieros y pasivos financieros |
| NIC 36 | Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros |
| NIC 39 | Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura |

Interpretaciones nuevas

| | |
|-----------|------------|
| CINIIF 21 | Gravámenes |
|-----------|------------|

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>Normas nuevas o enmendadas</u> | <u>Efectiva a partir de</u> |
|---|--|
| NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9 | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| NIIF 7 Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9 | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 10 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio | Enero 1, 2016 |
| NIIF 11 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio | Enero 1, 2016 |
| NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas | Enero 1, 2016 |
| NIIF 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes | Enero 1, 2017 |
| NIC 16 Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016 |
| NIC38 | |
| NIC 16 Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas | Enero 1, 2016 |
| NIC41 | |
| NIC 19 Enmiendas para aclarar los requerimientos que se relacionan de cómo las contribuciones de empleados o de terceros que estén vinculados con el servicio deben ser atribuidas a los períodos de servicio | Enero 1, 2014 |
| NIC 28 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio | Enero 1, 2016 |
| NIC 39 Enmiendas a la contabilidad de coberturas | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| Varios Mejoramientos a anuales Ciclo 2010-2012 | Julio 1, 2014 |
| Varios Mejoramientos a anuales Ciclo 2011-2013 | Julio 1, 2014 |

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Bancos y total | <u>41,394</u> | <u>167,234</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Compañías relacionadas (Nota 13): | | |
| Laboratorios Siegfried S.A. | 58,412 | - |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| SRI | 5,132 | - |
| Varios | <u>5,451</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>68,995</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables en base a la estimación que la gerencia considera adecuada de acuerdo con el riesgo potencial de cobro. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar el cobro efectivo de la cartera.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al inicio del año | - | 13,373 |
| Bajas | <u>-</u> | <u>(13,373)</u> |
| Saldos al final del año | <u>-</u> | <u>-</u> |

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos al 31 de diciembre de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

| <u>Antigüedad</u> | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> |
| | (en U.S. dólares) | | | |
| Vigentes y no deterioradas | 58,412 | - | - | - |

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los activos financieros se detallan:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Laboratorios Siegfried S.A. (Nota 13) y total | <u>100,258</u> | <u>-</u> |

Con fecha 22 de diciembre de 2014 se suscribió un contrato de préstamo a favor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. con un plazo de vigencia de un año y con una tasa de interés del 8%.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Otras cuentas por pagar y total | <u>20,124</u> | <u>21,129</u> |

7. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|--------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 6,746 | 7,959 |
| Impuestos por pagar | <u>7,334</u> | <u>12</u> |
| Total | <u>14,080</u> | <u>7,971</u> |

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad / pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | 51,054 | (25,762) |
| Gastos no deducibles | <u>6,878</u> | <u>1,654</u> |
| Utilidad / Pérdida gravable | <u>57,932</u> | <u>(24,108)</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>12,745</u> | <u>-</u> |
| Anticipo calculado impuesto renta (2) | <u>1,105</u> | <u>7,959</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>12,745</u> | <u>7,959</u> |

- (1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2014 fue de USD 1,105, el impuesto a la renta causado es de USD 12,745; en consecuencia, la Compañía registró USD 12,745 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|-------------------|----------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 7,959 | 18,387 |
| Pagos efectuados | (7,959) | (18,387) |
| Provisión del año | 12,745 | 7,959 |
| Impuestos anticipados | (5,999) | - |
| Saldos por pagar de la Compañía | 6,746 | 7,959 |

En el año 2014 los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

8. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de tipo de cambio, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realizó la compañía al 31 de diciembre del 2014 fue con su empresa relacionada Laboratorios Siegfried S.A., por lo tanto el riesgo de crédito estuvo concentrado en dicho cliente; sin embargo, la misma cancela sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Activos financieros al Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos (Nota 3) | 41,394 | 167,234 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 68,995 | - |
| Otros activos financieros (Nota 5) | <u>100,258</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>210,647</u> | <u>167,234</u> |
| Pasivos financieros al costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 6) | <u>20,124</u> | <u>21,129</u> |

9. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social es de USD 100,000 que corresponden a diez mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 10. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad / Pérdida por acción.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle de la utilidad y pérdida por acción es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad / Pérdida del período | 38,309 | (33,721) |
| Promedio ponderado de número de acciones | 10,000 | 10,000 |
| Utilidad / Pérdida básica por acción | 3,83 | (3,37) |

La utilidad / pérdida por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 21 de octubre del 2013 se declararon dividendos por USD 253,924 correspondiente a los resultados acumulados.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Resultados acumulados | (33,721) | 253,924 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 19,536 | 19,536 |
| Compensación de pérdida | 33,721 | - |
| Pago de dividendos | - | (253,924) |
| Utilidad / Pérdida del ejercicio | 38,309 | (33,721) |
| Total | <u>57,845</u> | <u>(14,185)</u> |

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.– Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

10. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos por regalías | 61,100 | - |
| Ingresos varios | - | 16,095 |
| Rendimientos financieros | <u>263</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>61,363</u> | <u>16,095</u> |

II. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Gastos de administración y total | <u>10,309</u> | <u>41,612</u> |

El detalle de los gastos por su naturaleza es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Honorarios y servicios consultoría (asesoría) | 956 | 20,100 |
| Deterioro de inventarios | - | 3,098 |
| Seguros y reaseguros | 5,949 | - |
| Servicios a terceros | - | 192 |
| Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones) | 1,667 | 17,174 |
| Suministros de oficina | 47 | 43 |
| Otros gastos | <u>1,690</u> | <u>1,005</u> |
| Total | <u>10,309</u> | <u>41,612</u> |

12. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Intereses y actualizaciones sobre créditos y total | - | 245 |

La tasa promedio anual capitalizada sobre las obligaciones financieras para el año 2013 fue del 8%.

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 se detallan seguidamente:

| Nombre de accionista | Número de acciones | % Participación |
|--------------------------------|--------------------|-----------------|
| Laboratorios Siegfried S.A. | 9,998 | 99,98 |
| González Jover Enrique Eduardo | 2 | 0,02 |
| | <u>10,000</u> | <u>100,00</u> |

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| | <u>Naturaleza</u> | <u>Origen</u> | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|------|
| | | | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos por venta de marca | | | | |
| Laboratorios Siegfried S.A. | Capital | Local | 61,100 | - |
| Créditos otorgados | | | | |
| Laboratorios Siegfried S.A. | Capital | Local | 100,000 | - |
| Intereses cobrados | | | | |
| Laboratorios Siegfried S.A. | Capital | Local | 263 | - |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | | | | |
| Laboratorios Siegfried S.A. | Capital | Local | 58,412 | - |

Continúa...

... ..Continuación

Otros activos financieros (Nota 5)

| | | | | |
|-----------------------------|---------|-------|---------|---|
| Laboratorios Siegfried S.A. | Capital | Local | 100,258 | - |
|-----------------------------|---------|-------|---------|---|

Intereses pagados (Nota 13)

| | | | | |
|-----------------------------|----------------|-------|---|-----|
| Interpharm del Ecuador S.A. | Administración | Local | - | 245 |
|-----------------------------|----------------|-------|---|-----|

(c) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de LABORATORIOS METLENPHARMA ECUADOR S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos del personal clave, se forman como siguen:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| IESS por pagar | <u>928</u> | <u>903</u> |

14. COMPROMISOS

Contrato de distribución de productos

REPRESENTACIONES EL TRIUNFO

El 30 de marzo de 2009, se suscribió un Acuerdo de Distribución con Representaciones El Triunfo, exclusivamente para la promoción y venta de los productos de METLENPHARMA en instituciones públicas.

El convenio tiene duración de 5 años vigentes al 30 de marzo de 2014.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Con fecha 12 de enero del 2015 se realizó la inscripción en el Registro Mercantil la disminución de capital y reforma de estatutos. El mismo que fue aprobado el 29 de julio del 2014 mediante la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se resuelve disminuir el capital social de la compañía a USD 800. El cuadro de integración de capital social quedará integrado de la siguiente manera:

| Nombre del accionista | Capital actual | Disminución | Capital total | Número de acciones |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|
| Laboratorios Siegfried S.A. | 99,980 | 99,200 | 780 | 78 |
| Enrique González Jover | <u>20</u> | <u>-</u> | <u>20</u> | <u>2</u> |
| Total | <u>100,000</u> | <u>99,200</u> | <u>800</u> | <u>80</u> |

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. el 27 de febrero del 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.