

**ROEMMERS S.A.**

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

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ROEMMERS 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  
Roemmers S.A.

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Roemmers 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 por el año 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***

2. La gerencia de Roemmers 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 administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. 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***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Roemmers 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.

Abril 20, 2015

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

  
Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**ROEMMERS S.A.**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	263,115	49,592
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	15,749	38,595
Pagos anticipados		2,283	1,452
Activos por impuestos corrientes	8	2,688	-
Total activos corrientes		<u>283,835</u>	<u>89,639</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, muebles y equipos, neto	5	172,259	234,257
Activos intangibles, neto	6	201,600	268,800
Activos por impuestos diferidos	8	688	158
Otras cuentas por cobrar no corrientes	4	137,154	215,631
Total activos no corrientes		<u>511,701</u>	<u>718,846</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>795,536</u>	<u>808,485</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ramiro Aguinaga E.  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	16,822	5,411
Pasivos por impuestos corrientes	8	14,075	28,668
Obligaciones acumuladas	9	<u>10,765</u>	<u>8,987</u>
Total pasivos corrientes		<u>41,662</u>	<u>43,066</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total	10	<u>86,504</u>	<u>99,334</u>
Total pasivos		<u>128,166</u>	<u>142,400</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	384,613	384,613
Reservas	12	181,158	154,402
Resultados acumulados	12	<u>101,599</u>	<u>127,070</u>
Total patrimonio		<u>667,370</u>	<u>666,085</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>795,536</u>	<u>808,485</u>



Sr. Patricio Camacho  
Contador General

**ROEMMERS S.A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS ORDINARIOS	13	481,775	409,618
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de administración	14	(468,601)	(640,027)
Gastos financieros	15	(6,899)	(7,624)
Otras ganancias	16	<u>6,846</u>	<u>204,572</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13,121	(33,461)
Impuesto a la renta:			
Corriente	8	(15,592)	(55,714)
Diferido	8	<u>530</u>	<u>356,735</u>
Total		<u>(15,062)</u>	<u>301,021</u>
PÉRDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>(1,941)</u>	<u>267,560</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ramiro Aguinaga E.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Patricio Camacho  
Contador General

ROEMMERS 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	5,376,131	148,850	2,168,103	7,693,084
Apropiación reserva	-	5,552	(5,552)	-
Disminución de capital	(4,991,518)	-	-	(4,991,518)
Reversión de pasivo por impuestos diferidos en reavalúo por venta de activo	-	-	(2,303,041)	(2,303,041)
Utilidad del ejercicio	-	-	267,560	267,560
Saldos al 31 de diciembre de 2013	384,613	154,402	127,070	666,085
Apropiación reserva	-	26,756	(26,756)	-
Otros resultados integrales	-	-	3,226	3,226
Pérdida del ejercicio	-	-	(1,941)	(1,941)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	384,613	181,158	101,599	667,370

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Ramiro Aguinaga E.  
Gerente General

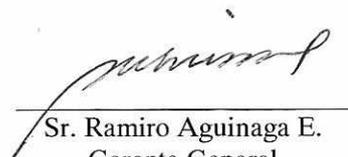
  
Sr. Patricio Camacho  
Contador General

**ROEMMERS 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>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		385,465	1,113,307
Pagos a proveedores y a empleados		(219,830)	1,481,663
Intereses ganados	13	85,618	4,670
Impuesto a la renta	8	(21,523)	(53,900)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		229,730	2,545,740
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Precio de venta de instalaciones, muebles y equipos		-	3,754,742
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	5	(40,572)	-
Producto de la venta de instalaciones, muebles y equipos		24,365	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de inversión		(16,207)	3,754,742
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Cuentas por pagar accionistas y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		-	(7,294,560)
		<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Aumento / disminución neto en efectivo y bancos		213,523	(994,078)
Saldos al comienzo del año		49,592	1,043,670
		<hr/>	<hr/>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u>263,115</u>	<u>49,592</u>

Ver las notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Ramiro Aguinaga E.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Patricio Camacho  
Contador General

## **ROEMMERS S.A.**

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

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Roemmers S.A. es una compañía farmacéutica, se constituyó en la ciudad de Quito el 01 de septiembre de 1987. Su domicilio actual está en la ciudad de Quito y su actividad principal es el mercadeo y distribución de productos relacionados con la medicina farmacéutica mediante la importación de los mismos.

A partir del mes de enero del 2003 mediante acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Roemmers S.A. y Leterago del Ecuador S.A., esta última distribuye la totalidad de los productos farmacéuticos actuales y futuros en todo el país. Dicho acuerdo se renueva automáticamente por períodos sucesivos de un año. De conformidad al acuerdo establecido, Leterago del Ecuador S.A. adquiere los productos de la entidad a los precios y condiciones establecidos entre las partes, no podrá vender los productos adquiridos a otro distribuidor sino únicamente a farmacias, cadenas de farmacias y clientes habituales, adicionalmente está obligado a proteger los productos desde su recepción en bodega y ofrecer otros servicios como: administración, contabilidad, uso de oficinas dentro de sus instalaciones, uso de activos fijos, entrega de material promocional de la Compañía entre los más importantes. Roemmers S.A. se encargará de implementar las estrategias diseñadas para la promoción de sus productos, así como de asumir los costos y gastos relacionados con la misma.

El 15 de febrero del 2011 la Compañía autorizó a Leterago del Ecuador S.A. el uso de la titularidad de los registros sanitarios y acuerdos de precios de los medicamentos pactados con Leterago del Ecuador S.A., siendo esta compañía la responsable de importar, comercializar y distribuir medicamentos en el territorio nacional.

#### **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**

**Bases de presentación y revelación.**- Los estados financieros adjuntos de Roemmers 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 cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y 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.

Los 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, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Deterioro de propiedad, muebles y equipo**

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

#### **Vida útil y valor residual de activos**

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y el valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

#### **Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido**

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

### **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

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

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

### **2.4 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como instalaciones, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio

y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de instalaciones, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construyan instalaciones, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de instalaciones, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de instalaciones, muebles y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, muebles y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de instalaciones, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Instalaciones, maquinaria, muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**Baja de instalaciones, muebles y equipos.-** Las instalaciones, muebles y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Roemmers S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la

pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

## 2.5 ACTIVOS INTANGIBLES

**Activos intangibles.-** Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Patentes y marcas	5

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

## 2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituyen la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**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 imponderables 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 (imponderables 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 imponibles.

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.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Roemmers 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 período, 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.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final

del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**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.

## 2.10 GASTOS

Los gastos se registran sobre la base del costo. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## 2.11 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en 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.

Se presentan netos en resultados, 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.

## 2.12 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.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán 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 provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión 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 activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.13 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**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 la compra de ciertos bienes es de 120 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.

## **2.14 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES**

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

#### Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 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
NIC 38		
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41		

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 anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios	Mejoramientos 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)	
Fondos fijos	500	500
Bancos	<u>262,615</u>	<u>49,092</u>
Total	<u>263,115</u>	<u>49,592</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:		
Leterago del Ecuador S.A. (Nota 17)	100	-
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	14,814	27,078
Deudores varios	35	4,417
Garantías varias	800	7,100
Crédito fiscal ejercicios anteriores	<u>137,154</u>	<u>215,631</u>
Total	<u>152,903</u>	<u>254,226</u>
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	15,749	38,595
No corriente	<u>137,154</u>	<u>215,631</u>
Total	<u>152,903</u>	<u>254,226</u>

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 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.

## 5. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de instalaciones, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S, dólares)	
Costo	760,232	1,210,462
Depreciación acumulada	<u>(587,973)</u>	<u>( 976,205)</u>
Importe neto	<u>172,259</u>	<u>234,257</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Instalaciones	108,526	166,628
Maquinaria y equipos	19,437	25,867
Muebles y enseres	9,134	21,578
Vehículos	35,162	20,074
Equipos de computación	<u>-</u>	<u>110</u>
Total	<u>172,259</u>	<u>234,257</u>

Los movimientos de instalaciones, muebles y equipos son como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo:</u></b>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	601,818	65,365	80,081	107,396	390,728	1,245,388
Ventas	-	-	-	(32,090)	-	(32,090)
Bajas	-	-	-	-	(2,836)	(2,836)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	601,818	65,365	80,081	75,306	387,892	1,210,462
Adiciones	-	-	-	40,572	-	40,572
Ventas	-	-	(27,604)	(74,404)	(4,180)	(106,188)
Bajas, ajustes	-	-	-	(902)	(383,712)	(384,614)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	601,818	65,365	52,477	40,572	-	760,232
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	379,264	33,017	50,551	72,353	382,584	917,769
Gasto por depreciación	55,926	6,481	7,952	14,969	8,034	93,362
Venta	-	-	-	(32,090)	-	(32,090)
Baja	-	-	-	-	(2,836)	(2,836)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	435,190	39,498	58,503	55,232	387,782	976,205
Gasto por depreciación	58,102	6,430	6,087	14,413	19	85,051
Venta	-	-	-	(62,846)	(4,180)	(67,026)
Baja	-	-	(21,247)	(1,389)	(383,621)	(406,257)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	493,292	45,928	43,343	5,410	-	587,973
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	166,628	25,867	21,578	20,074	110	234,257
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	108,526	19,437	9,134	35,162	-	172,259

## 6. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Patentes y marcas (1)	336,000	336,000
Costo software	-	31,683
Amortización acumulada	<u>(134,400)</u>	<u>(98,883)</u>
Total neto	<u>201,600</u>	<u>268,800</u>

(1) Mediante cesión de derechos celebrada el día 15 de enero del año 2012, Baselpharma S.A., realiza la negociación, venta y transferencia de las Marcas, "CERVIXEPT" y "HEMOR"; así como de los Registros Sanitarios CERVIXEPT OVULOS 90MG, CERVIXEPT GEL 1.8%, CERVIXEPT SOLUCION, HEMOR SUPOSITORIOS; y, HEMOR POMADA, a favor de la compañía ROEMMERS S.A., por el valor de USD 300,000 más IVA, valor que se cancela al contado.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	268,800	337,814
Amortizaciones	<u>(67,200)</u>	<u>(69,014)</u>
Saldos al final del año	<u>201,600</u>	<u>268,800</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultados.

## 7. 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)	
Proveedores locales	1,997	1,212
Otras cuentas por pagar		
IESS por pagar	4,175	3,167
Empleados	<u>10,650</u>	<u>1,032</u>
Total	<u>16,822</u>	<u>5,411</u>

## 8. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones en la fuente IVA que les han sido efectuadas y total	<u>2,688</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	7,893	21,523
Impuesto al Valor Agregado por pagar	3,840	3,840
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>2,342</u>	<u>3,305</u>
Total	<u>14,075</u>	<u>28,668</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 antes de impuesto a la renta	13,121	(33,461)
Gastos no deducibles	<u>57,752</u>	<u>183,903</u>
Utilidad gravable	<u>70,873</u>	<u>150,442</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>15,592</u>	<u>33,097</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>6,485</u>	<u>55,714</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	<u>15,592</u>	<u>55,714</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(530)</u>	<u>(356,735)</u>
Total	<u>15,062</u>	<u>(301,021)</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 6,485 el impuesto a la renta causado es de USD 15,592; en consecuencia, la Compañía registró este último 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,523	53,900
Provisión del año	15,592	55,714
Pagos anticipo	-	(25,821)
Impuestos anticipados	(7,699)	(8,370)
Pagos	<u>(21,523)</u>	<u>(53,900)</u>
Saldos a pagar de la Compañía	<u>7,893</u>	<u>21,523</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2014</u>	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados (en U.S. dólares)	Saldos al fin del año
Activo (pasivo) por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal	158	-	158	530	688
Reavalúo como costo atribuido	<u>(356,735)</u>	<u>356,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activo (pasivo) por impuestos diferidos neto	<u>(356,577)</u>	<u>356,735</u>	<u>158</u>	<u>530</u>	<u>688</u>

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	8,450	8,987
Participación a trabajadores	<u>2,315</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,765</u>	<u>8,987</u>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	-	30,550
Provisión del año	2,315	-
Pagos efectuados	-	(30,550)
Saldos al fin del año	<u>2,315</u>	<u>-</u>

## 10. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a 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.

**Provisión por desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	85,509	95,712
Provisión por desahucio	995	3,622
Total	<u>86,504</u>	<u>99,334</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	95,712	3,622	99,334
Costos del período corriente	1,888	475	2,363
Costo por intereses	6,418	248	6,666
Pérdidas actuariales	124	(3,350)	(3,226)
Beneficios pagados	(8,041)	-	(8,041)
Pagos efectuados	(10,592)	-	(10,592)
Saldos al fin del año	<u>85,509</u>	<u>995</u>	<u>86,504</u>

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	96,632	3,301	99,933
Costos del período corriente	1,723	219	1,942
Costo por intereses	6,483	226	6,709
Pérdidas actuariales	(467)	(124)	(591)
Pagos efectuados	(8,659)	-	(8,659)
Saldos al fin del año	<u>95,712</u>	<u>3,622</u>	<u>99,334</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

## **11. 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 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.

### **Riesgo crediticio**

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

Las principales transacciones que realiza la compañía son con la empresa Leterago del Ecuador S.A. por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

### **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

### **Riesgo de tipo 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, entre otras medidas,

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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 de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	263,115	49,592
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>152,903</u>	<u>254,226</u>
Total	<u>416,018</u>	<u>303,818</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>16,822</u>	<u>5,411</u>

## 12. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de USD 384,613 corresponde a trescientas ochenta y cuatro mil seiscientos trece acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / utilidad del período	(1,941)	267,560
Promedio ponderado de número de acciones	384,613	384,613
Pérdida / utilidad básica por acción	(0.005)	0.70

La pérdida y utilidad básica por acción ha sido calculada 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.

## 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	127,070	(134,938)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	2,303,041
Reversión de pasivo por impuestos diferidos en reavalúo por venta de activo	-	(2,303,041)
ORI	3,226	-
Transferencia reserva legal	(26,756)	(5,552)
Pérdida / utilidad del ejercicio	<u>(1,941)</u>	<u>267,560</u>
Total	<u>101,599</u>	<u>127,070</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrá ser utilizado 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.

## 13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	384,000	391,500
Intereses ganados	85,618	4,670
Otros ingresos	<u>12,157</u>	<u>13,448</u>
Total	<u>481,775</u>	<u>409,618</u>

#### 14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Los gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración y total	<u>468,601</u>	<u>640,027</u>

El detalle de gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados (1)	120,843	95,376
Depreciación y amortización	149,531	162,376
Movilidad ciudad	4,472	4,427
Provisión por desahucio	-	8,651
Registros sanitarios	55,133	79,594
Gastos promoción - costo	1,209	-
Impuesto a la salida de divisas	-	22,034
Honorarios	55,487	27,411
Impuestos y contribuciones	7,048	39,788
Seguros	3,144	2,593
Mantenimiento y reparación	3,818	-
Transporte	362	-
Servicios públicos	452	1,282
Otros gastos	67,102	196,495
Total	<u>468,601</u>	<u>640,027</u>

(1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.**- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	83,245	71,550
Beneficios sociales	20,392	8,829
Uniformes	3,574	-
Aportes al IESS	11,269	13,055
Jubilación patronal	1,888	1,723
Desahucio	475	219
Total	<u>120,843</u>	<u>95,376</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados.

## 15. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos y comisiones bancarias	233	915
Costo financiero	<u>6,666</u>	<u>6,709</u>
Total	<u><u>6,899</u></u>	<u><u>7,624</u></u>

## 16. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ganancia en venta de activos netas y total	<u><u>6,846</u></u>	<u><u>204,572</u></u>

## 17. 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 a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

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

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Capital</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Molefind Limited	192,556	192,556	50
Molefind Limited	134,115	134,115	35
Molefind Limited	19,481	19,481	05
Jolbury Limited	<u>38,461</u>	<u>38,461</u>	<u>10</u>
Total	<u><u>384,613</u></u>	<u><u>384,613</u></u>	<u><u>100</u></u>

**(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas**

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

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
<b>Servicios prestados</b>				
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	<u>384,000</u>	<u>391,500</u>
<b>Venta de inmuebles</b>				
Leterago del Ecuador S.A.	Venta	Local	<u>-</u>	<u>3,754,742</u>
<b>Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Leterago del Ecuador S.A.	Compra de bienes	Local	<u>100</u>	<u>-</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 30 y 120 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Administración y alta dirección**

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

**18. COMPROMISOS**

**Autorización de uso de Registros Sanitarios**

Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya

existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

## **19. CONTINGENCIAS**

- JUICIO No. 3264-LRO, seguido por MERCK & CO. INC. en contra de Roemmers S.A. que se tramita en el Tribunal Distrital lo Contencioso Administrativo. Se trata de un juicio de impugnación, seguido por Merck & Co. Inc. en contra del acto administrativo emitido por el Ministro de Salud Pública, que concedió a ROEMMERS S.A. el registro sanitario de VASOTENAL en presentación de tabletas de 5mg.

Mediante sentencia ejecutoriada expedida el 09 de septiembre de 2014 por parte del Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 1 se desechó la demanda iniciada en contra de los señores Ministro de Salud y Procurador General del Estado y Roemmers como tercero beneficiario del acto administrativo impugnado en el juicio; en tal virtud se ganó ese proceso judicial.

- Juicio laboral en contra de Roemmers S.A. con fecha el 8 de noviembre de 1999 se encuentra tramitándose la demanda que ha iniciado en el Juzgado Primero de Trabajo de la ciudad de Guayaquil el señor Otton Morán Murieta, pero hasta el momento no ha sido citado en forma legal el representante de la compañía; la demanda es por una suma no superior a USD 480. Este juicio por el tiempo transcurrido debe haberse archivado por falta de citación y haberse declarado en abandono. La compañía confirmará lo aseverado.
- Juicio de insolvencia que Roemmers S.A. demanda al señor Alejandro Patricio Ortiz, como representante de A.V.O. Distribuidores, por la cantidad de S/. 20'000,000 una vez que se terminó el juicio anterior y el mencionado señor no ha cumplido con su obligación.

## **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de los estados financieros (abril 20, 2015) 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 el 31 de diciembre del 2014 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Roemmers S.A. el 20 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.