

WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

La Compañía dejó de operar a mediados del año 2014 y posteriormente fue adquirida por Abbott Laboratorios, la cual tomó control de las operaciones a fines del mes de septiembre del Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantenía 227 empleados bajo relación de dependencia; sin embargo, por instrucción de su Accionista, durante el año 2014 la Compañía transfirió 226 empleados a su compañía relacionada Laboratorio Franco-Colombiano Lafrancol S.A.

2. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja		1,167
Bancos	<u>457,252</u>	<u>2,809,765</u>
Total	<u>457,252</u>	<u>2,810,932</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	1,440,669	4,068,292
Compañías relacionadas:		
Laboratorio Franco Colombiano del Ecuador S.A.	4,171,731	2,188,082
Andland Overseas S.A.	45,529	3,596,045
Otras menores	31,321	48,701
Provisión para cuentas dudosas	(1,311,383)	(1,476,017)
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados		6,969
Otros	<u>5,426</u>	<u>36,846</u>
Total	<u>4,383,293</u>	<u>8,468,918</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,476,017	287,882
Provisión del año	154,503	1,188,135
Castigo notas de crédito por devolución de inventario	<u>(319,137)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>1,311,383</u>	<u>1,476,017</u>

La concentración del riesgo de crédito de clientes locales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Oncológico Bancology S.A. (1)	1,379,084	1,379,084
Difare S.A.		303,714
Econofarm S.A.		290,507
D Y M Carmen Muñoz S.A		237,992
Junta de Beneficencia de Guayaquil		214,640
Quifatex S.A.		205,097
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - Farcomed		183,607
Otros menores	<u>61,585</u>	<u>1,253,651</u>
Total	<u>1,440,669</u>	<u>4,068,292</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía provisionó US\$1.3 millones del saldo de esta cuenta por cobrar, por considerarla de dudosa recuperación.

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	7,518,391	9,410,790
Importaciones en tránsito		439,649
Otros		63,251
Provisión para obsolescencia	<u>(7,518,391)</u>	<u>(2,949,926)</u>
Total	<u> -</u>	<u>6,963,764</u>

Provisión para obsolescencia

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,949,926	1,199,770
Provisión del año	4,568,465	2,256,310
Bajas	<u> </u>	<u>(506,154)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,518,391</u>	<u>2,949,926</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía provisionó la totalidad de su inventario considerando la suspensión de sus operaciones durante el año 2014.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a depósitos a plazo fijo en bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2015 (hasta noviembre del 2014 para el año 2013) y que generan una tasa de interés nominal anual promedio del 5%. Estas inversiones son renovadas a su vencimiento y respaldan garantías bancarias otorgadas por bancos locales.

6. ACTIVOS INTANGIBLES

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,146,820	1,146,820
Amortización acumulada	<u>(1,146,820)</u>	<u>(761,457)</u>
Total	<u> -</u>	<u>385,363</u>
<i>Clasificación:</i>		
Registros sanitarios		260,574
Marcas y patentes		101,230
Software	<u> </u>	<u>23,559</u>
Total	<u> -</u>	<u>385,363</u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a las inversiones en acciones en las compañías relacionadas Warrant DBA Aqua Bonti y Aqua Bonti por US\$100 mil cada una, registrada al costo de adquisición y cuya participación corresponde al 0.62% en cada compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisiones (1)	965,092	12,787
Proveedores locales	346,554	397,144
Proveedores del exterior		
Norman Pharma Gmbh		5,986,078
Pharma Handels Gmbh W.& R.		5,773,586
Nether Pharma N.P. CV		4,817,711
Andland Overseas S.A.		3,565,127
Laboratorio Franco Colombiano del Ecuador S.A.	50,737	121,161
Fadapharma del Ecuador S.A.	<u>30,000</u>	<u>6,472</u>
Total	<u>1,392,383</u>	<u>20,680,066</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a la provisión de contingencias originadas por la clausura temporal del operador logístico.

9. IMPUESTOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	3,579	35,000
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>40,835</u>	<u>233,781</u>
Total	<u>44,414</u>	<u>268,781</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		1,007,151
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA		14,646
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	<u>934</u>	<u>10,715</u>
Total	<u>934</u>	<u>1,032,512</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, Corresponde al IVA en ventas generado en la devolución de productos gravados con tarifa 12%.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(8,257,330)	(2,891,928)
Gastos no deducibles	6,068,654	1,548,281
Ajuste por precios de transferencia	<u>876,865</u>	<u> </u>
Pérdida tributaria	<u>(1,311,811)</u>	<u>(1,343,647)</u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>225,203</u>	<u>206,852</u>

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(233,781)	(135,383)
Provisión del año	225,203	206,852
Devolución de impuestos	<u>(32,257)</u>	135,383
Pagos efectuados	<u>(32,257)</u>	<u>(440,633)</u>
Saldos al fin del año	<u>(40,835)</u>	<u>(233,781)</u>

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

Saldos del impuesto diferido -

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en U.S. dólares) ...		

Año 2014

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Muestras médicas y total (1)	<u>189,185</u>	<u>(189,185)</u>	<u> </u>
------------------------------	----------------	------------------	-----------------------------

Año 2013

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Muestras médicas	374,851	(185,666)	189,185
Provisión de jubilación patronal (1)	42,640	(42,640)	<u> </u>
Amortización de activos intangibles (1)	<u>25,506</u>	<u>(25,506)</u>	<u> </u>
Total	<u>442,997</u>	<u>(253,812)</u>	<u>189,185</u>

- (1) La Compañía decidió no tomar una deducción adicional por los activos por impuestos diferidos, razón por lo cual procedió a reversar las diferencias temporarias deducibles correspondientes.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, y el resultado de dicho estudio determinó un ajuste por precios de transferencia de US\$877 mil.

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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 IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	316,448	248,480
Costo de los servicios del período corriente	16,422	59,952
Costo por intereses		17,394
Ganancias actuariales		(28,451)
Beneficios pagados		(22,149)
Transferencias de empleados desde compañía Relacionada.	<u>(269,623)</u>	<u>41,222</u>
Saldos al final del año	<u>63,247</u>	<u>316,448</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 226 empleados de la Compañía Western Pharmaceutical S.A. fueron transferidos a su relacionada Laboratorio Franco-Colombiano del Ecuador S.A., por lo que la provisión corresponde a un empleado que se mantiene en sus funciones, para el cual se realizó una actualización del cálculo actuarial por los años de servicio que mantiene el empleado.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	...(en porcentaje)...	
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	457,252	2,810,932
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,383,293	8,468,918
Otros activos financieros	<u>180,378</u>	<u>180,378</u>
Total	<u>5,020,923</u>	<u>11,460,228</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>1,392,383</u>	<u>20,680,066</u>

13. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

15.2 Contribuciones - Durante el año 2014, el Accionista de la Compañía realizó contribuciones en efectivo por US\$929.030 y una contribución a través de una compensación de cuentas por pagar que mantenía la Compañía a su Accionista por US\$14.263.484,73. Adicionalmente, de acuerdo a una decisión del Accionista de fecha 19 de diciembre del 2014, se realizó una absorción de pérdidas por US\$ 6.005.822,53 a través de la cuenta contribuciones.

15.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(8,643,270)	(4,276,842)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(1,700,530)
Reserva según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>317,044</u>	<u>317,044</u>
Total	<u>(8,326,226)</u>	<u>(5,660,328)</u>

14. INGRESOS

Corresponde a ingresos por la venta de medicamentos.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas locales	1,286,048	19,092,380
Ventas al exterior	<u> </u>	<u>5,372,079</u>
Total	<u>1,286,048</u>	<u>24,464,459</u>

Hasta el mes de mayo del 2014, mes en el cual la Compañía dejó de operar, la Compañía realizó ventas (netas de descuentos) por US\$9.3 millones; sin embargo, debido a la suspensión de las operaciones, recibió devoluciones por US\$8 millones.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,917,843	11,999,889
Gastos de administración	6,701,256	5,743,556
Gastos de ventas	<u>865,027</u>	<u>9,583,642</u>
Total	<u>9,484,126</u>	<u>27,327,087</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión para cuentas dudosas y obsolescencia de inventarios	4,403,830	3,444,445
Consumos de inventarios	1,917,843	11,999,889
Beneficios a los empleados	218,455	4,009,017
Costos de distribución	17,213	4,001,203
Honorarios y servicios	698,238	802,328
Costos de publicidad	557,672	1,194,944
Gastos de viaje	109,030	770,941
Impuestos	277,329	365,039
Gastos por depreciación y amortización	133,455	200,711
Arriendos	110,780	163,432
Gastos de mantenimiento	22,793	170,156
Otras provisiones	965,092	
Seguros	<u>52,396</u>	<u>204,982</u>
Total	<u>9,484,126</u>	<u>27,327,087</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	58,475	1,865,304
Comisiones por ventas	9,286	932,351
Beneficios sociales	42,383	682,457
Aportes al IESS	8,349	393,117
Beneficios definidos	16,422	59,952
Otros gastos de personal	<u>83,540</u>	<u>75,836</u>
Total	<u>218,455</u>	<u>4,009,017</u>

Gasto depreciación y amortización - detalle de gastos depreciación y amortización:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Amortización de activos intangibles	122,657	172,241
Depreciación de propiedades y equipo	<u>10,798</u>	<u>28,470</u>
Total	<u>133,455</u>	<u>200,711</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas que la Compañía realizó son las siguientes:

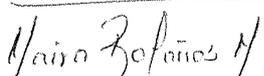
	Venta de servicios y medicamentos		Compra de medicamentos	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Pharma Handels GmbH W&R		29,860		5,033,312
Normann Pharma GMBH		380,332		4,573,311
Nether Pharma N.P.C.V				4,085,927
Atlas Farmacéutica S.A.				69,135
Laboratorio Internacional Argentino S.A.				28,954
FAV Ecuador S.A.		20,350		
Laboratorio Franco Colombiano del Ecuador S.A.	2,449,745	2,069,778		161,280
Andland Overseas S.A.	157,565	5,322,051		3,565,126
Gynopharm S.A.	<u> </u>	<u>20,168</u>	<u> </u>	<u> </u>

Total	<u>2,607,310</u>	<u>7,842,539</u>	<u> -</u>	<u>17,517,045</u>
-------	------------------	------------------	----------------	-------------------

Durante el año 2014, la Compañía no realizó compras de medicamentos, en razón de que por decisión de su Accionista, dejó de operar a mediados del año 2014.

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Normann Pharma GMBH				5,986,078
Pharma Handels GmbH & R				5,773,586
Nether Pharma N.P.C.V				4,817,711
Atlas Farmacéutica S.A.				
Laboratorio Internacional Argentino S.A.				
Fadapharma del Ecuador S.A.			30,000	6,472
Andland Overseas S.A.	45,529	3,596,045		3,565,127
Laboratorios Transpharm S.A.		17,380		
Nutravida S.A.	11,153	11,153		
Laboratorio Franco Colombiano del Ecuador S.A.	4,171,731	2,188,082	50,737	121,161
Gynopharm S.A.	<u>20,168</u>	<u>20,168</u>	<u> -</u>	<u> -</u>
Total	<u>4,248,581</u>	<u>5,832,828</u>	<u>80,737</u>	<u>20,270,135</u>


Maira Pilar Bolaños Montalvo
CONTADORA