

## **LABORATORIOS ECUAROWE S.A.**

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

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Laboratorios Ecuarowe S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 25 de junio de 1999, cambiando su domicilio a la ciudad de Guayaquil en noviembre del 2005.

El objeto social principal de la compañía es la importación, comercialización, exportación, compra y ventas de productos relacionados con la medicina farmacéutica y, en general toda clase de productos afines y complementarios a su objeto social.

A partir del mes de enero del 2003 mediante el acuerdo de distribución exclusiva firmado entre Laboratorios Ecuarowe 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 renovó 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. Laboratorios Ecuarowe 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no prevén la presentación principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias, o los cambios que podrían ser requeridos respecto a su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos.

La Administración de la Compañía es de la opinión que la entidad continuará operando como negocio en marcha, para lo cual mantiene los siguientes planes y actividades:

- Reestructuración de costos y gastos.
- Se ha venido estableciendo una disminución en los costos de los productos, fruto de una mejor negociación con los proveedores del exterior, estas negociaciones se realizan constantemente por lo que se verán reflejadas en los ejercicios económicos futuros.

## 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 Laboratorios Ecuarowe 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 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 propensos 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.

**Vida útil de vehículos, muebles y equipos.-** Los vehículos, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2014 es razonable.

**Deterioro de vehículos, muebles y equipos.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los vehículos, muebles y equipos 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.

**Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos y pasivos 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 período 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 VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

**Reconocimiento.-** Se reconoce como vehículos, 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 vehículos, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los vehículos, muebles y equipos 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 inmuebles, instalaciones, planta y equipo, 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 en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de los vehículos, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por 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 los vehículos, 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 vehículos, muebles y equipo.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de los vehículos, 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, debiéndoselos 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>
Muebles y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

**Baja de vehículos, muebles y equipos.-** Los vehículos, muebles y equipos pueden 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 vehículos, 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 generadas por la venta de vehículos, muebles, enseres y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Laboratorios Ecuarowe 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.

## 2.5 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye 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 imponderables.

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.

## 2.6 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía 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 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.

## 2.7 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario 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.

## 2.8 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 de acuerdo 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 financieros.-** 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.

## 2.9 GASTOS

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

## 2.10 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

## 2.11 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su 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.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente otras cuentas por cobrar.

**Otras cuentas por cobrar.-** Las 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, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventarios) o prestación de servicios es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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 y otras cuentas 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 como gasto o ingreso.

**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, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.12 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 esencia económica 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.

**Otras cuentas por pagar.**- Las otras cuentas por pagar comerciales 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 90 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.

## **2.13 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES EFECTIVOS 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 Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41 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)	
Efectivo	350	350
Bancos	<u>249,735</u>	<u>216,606</u>
Total	<u><u>250,085</u></u>	<u><u>216,956</u></u>

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

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos proveedores	6,775	14,310
Otras cuentas por cobrar	44,093	44,093
Retenciones en la fuente	<u>29,106</u>	<u>29,106</u>
Total	<u><u>79,974</u></u>	<u><u>87,509</u></u>

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

### 5. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	28,618	60,348
Depreciación acumulada	<u>(25,040)</u>	<u>(52,804)</u>
Importe neto	<u><u>3,578</u></u>	<u><u>7,544</u></u>

#### CLASIFICACIÓN:

Vehículos	3,578	6,546
Muebles y enseres	-	390
Equipos de computación	<u>-</u>	<u>608</u>
Total	<u><u>3,578</u></u>	<u><u>7,544</u></u>

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

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
<b><u>Costo:</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2013	28,618	14,470	17,260	60,348
Bajas	-	(14,470)	(17,260)	(31,730)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>28,618</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,618</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	19,211	12,633	13,926	45,770
Gasto por depreciación	2,861	1,447	2,726	7,034
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22,072	14,080	16,652	52,804
Gasto por depreciación	2,968	390	608	3,966
Bajas	-	(14,470)	(17,260)	(31,730)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>25,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,040</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>6,546</u>	<u>390</u>	<u>608</u>	<u>7,544</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>3,578</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,578</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar y total	<u>1,302</u>	<u>1,117</u>

## 7. 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 de IVA que les han sido efectuadas y total	<u>672</u>	<u>672</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	4,935	9,152
Impuesto al Valor Agregado por pagar	960	960
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>71</u>	<u>74</u>
Total	<u>5,966</u>	<u>10,186</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad 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 antes de impuesto a la renta	29,829	6,988
Gastos no deducibles	1,331	58,957
Utilidad gravable	<u>31,160</u>	<u>65,945</u>
Impuesto a la renta causado	<u>6,855</u>	<u>14,508</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (1)	<u>4,365</u>	<u>8,557</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	6,855	14,508
Impuesto a la renta diferido	(533)	66,863
Total	<u>6,322</u>	<u>81,371</u>

- (1) 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 4,365, el impuesto a la renta causado es de USD 6,855; 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	9,152	(82,397)
Provisión del año	6,855	14,508
Pago	(9,152)	-
Ajuste	-	53,291
Reclasificación cuentas por cobrar	-	29,106
Anticipo pagado	-	(2,788)
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	<u>(1,920)</u>	<u>(2,568)</u>
Saldos por pagar de la Compañía	<u>4,935</u>	<u>9,152</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2014</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Jubilación patronal	-	-	-	533	533
Provisión de inventarios	<u>66,863</u>	<u>(66,863)</u>	-	-	-
Total impuestos diferidos	<u>66,863</u>	<u>(66,863)</u>	-	<u>533</u>	<u>533</u>

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	2,933	1,840
Participación a trabajadores	5,264	1,233
Total	<u>8,197</u>	<u>3,073</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	1,233	-
Provisión del año	5,264	1,233
Pagos efectuados	(1,233)	-
Saldos al fin del año	<u>5,264</u>	<u>1,233</u>

## 9. OBLIGACIONES 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.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,424	4,940
Provisión por desahucio	665	1,981
Total	<u>3,089</u>	<u>6,921</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	4,940	1,981	6,921
Costos del período corriente	875	125	1,000
Costo por intereses	346	136	482
Pérdidas actuariales	180	(1,577)	(1,397)
Pagos efectuados	<u>(3,917)</u>	<u>-</u>	<u>(3,917)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,424</u>	<u>665</u>	<u>3,089</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	4,642	1,580	6,222
Costos del período corriente	908	151	1,059
Costo financiero	325	108	433
Ganancia / pérdida actuarial	<u>(935)</u>	<u>142</u>	<u>(793)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,940</u>	<u>1,981</u>	<u>6,921</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	2.50		3.00

## 10. 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 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 eficientemente; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre del 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)	250,085	216,956
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>79,974</u>	<u>87,509</u>
Total	<u>330,059</u>	<u>304,465</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Otras cuentas por pagar (Nota 6) y total	<u>1,302</u>	<u>1,117</u>

## 11. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social es de USD 2,000 que corresponden a dos mil acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

**Utilidad / Pérdida por acción.-** Al 31 de diciembre un detalle de los resultados por acción es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida del período	23,507	(74,383)
Promedio ponderado de número de acciones	2,000	2,000
Utilidad / Pérdida básica por acción	11.75	(37.19)

La utilidad y pérdida 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.

### APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

### 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	(690,078)	(615,695)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(125,534)	(125,534)
Otro resultado integral	1,397	-
Utilidad / Pérdida del ejercicio	<u>23,507</u>	<u>(74,383)</u>
Total	<u>(790,708)</u>	<u>(815,612)</u>

Las siguientes partidas surgen 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.
- **Reserva de Capital.**- El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y además podrá ser capitalizado en la parte que exceda estas pérdidas. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 12. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingreso por mantenimiento registros sanitarios	96,000	128,400
Ingresos varios	4,449	1,587
Rendimientos financieros	-	94
Total	<u>100,449</u>	<u>130,081</u>

## 13. 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>70,073</u>	<u>122,405</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)	48,597	38,746
Honorarios y servicios consultoría	2,317	5,205
Depreciaciones	3,859	7,034
Seguro vehículos	-	329
Seguro salud	479	-
Registros sanitarios	8,606	8,181
Gastos de viaje	836	-
Movilidad Ciudad	-	430
Mercadería deteriorada	-	514
Suministros de Computación	694	-
Papelería y Útiles de oficina	571	-
Impuestos y Contribuciones	1,448	-
Otros gastos	<u>2,666</u>	<u>61,966</u>
Total	<u>70,073</u>	<u>122,405</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 y salarios	27,476	22,349
Horas extras	2,343	2,818
Comisiones y premios (incentivos)	2,750	2,609
Participación a trabajadores	5,264	1,233
Beneficios sociales	3,342	2,893
Aportes al IESS	6,422	5,643
Jubilación patronal y desahucio	<u>1,000</u>	<u>1,201</u>
Total	<u>48,597</u>	<u>38,746</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados, que se encuentran en el departamento administrativo.

#### 14. 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 bancarios	65	255
Costo financiero	<u>482</u>	<u>433</u>
Total	<u><u>547</u></u>	<u><u>688</u></u>

#### 15. 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 del 2014 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Número de <u>acciones</u>	% <u>Participación</u>
MOLEFIND LIMITED	1,900	95
JOLBURY LIMITED	<u>100</u>	<u>5</u>
Total	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>100</u></u>

##### (b) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			(en U.S. dólares)	
INGRESOS				
MANTENIMIENTO				
DE REGISTROS				
SANITARIOS				
Leterago del Ecuador S.A.	Comercial	Local	<u>96,000</u>	<u>128,400</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.

La compañía Leterago del Ecuador S.A. no tiene participación accionaria con Laboratorios Ecuarowe S.A., la vinculación existente es comercial por la proporcionalidad de sus transacciones.

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Laboratorios Ecuarowe 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.

**16. COMPROMISOS**

**Autorización de uso de Registros Sanitarios**

Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe 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 por 10 años, 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 Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Ecuarowe 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.

**17. TRÁMITES LEGALES**

En el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe, el asesor legal de la Compañía ha patrocinado a la Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFAR), de la cual es miembro Laboratorios Ecuarowe S.A., en procesos administrativos y judiciales relacionadas con patentes solicitadas por terceros ante la Dirección Nacional de Patentes del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), de los cuales se encuentran en trámite en las diferentes etapas procesales, aproximadamente más de mil. Con las acciones de oposición se busca evitar la concesión de protección por parte del estado en favor de principios activos y procesos para su elaboración, que según la normativa andina no son patentables, procurando de este modo la inexistencia de monopolios comerciales para dichos productos o procedimientos, permitiendo así la libre producción de estos fármacos por parte de los Laboratorios afiliados a ALAFAR.

En opinión del asesor legal, en ninguno de estos casos es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la Compañía.

**18. REGULACION DE PRECIOS**

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la “Ley Orgánica de Salud”, la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión

de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El “Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano” vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

#### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **20. 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 Laboratorios Ecuarowe S.A. el 20 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.