

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.
Informe de los auditores independientes
a los estados financieros individuales
al 31 de diciembre de 2014

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grunenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno *determinado como necesario por la gerencia*, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros individuales adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Base para calificar la opinión

Como se indica en la Nota 3(m) a los estados financieros individuales adjuntos, el costo de los productos que la Compañía entrega como bonificaciones a sus distribuidores y farmacias por US\$3,073,088 es presentado en el estado de resultados bajo el rubro de gastos de venta (Nota 21) y no como parte del costo de los productos vendidos; esta situación origina que el costo de ventas se encuentre subvalorado por dicho valor.

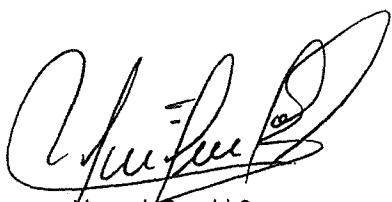
Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo base para calificar la opinión, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión hacemos mención a los siguientes asuntos:

- (a) Según se menciona en la Nota 3(a), los estados financieros individuales no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. de manera individual.
- (b) Este informe se presenta para uso exclusivo de la administración de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y de la Superintendencia de Compañías y Valores.



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Ernst & Young.

RNAE No. 462

Quito, Ecuador
27 de abril de 2015

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Subsidiaria

Informe de los auditores independientes

a los estados financieros consolidados

al 31 de diciembre de 2014



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
Fax: +593 2 255 - 4044
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Socios de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y subsidiaria (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grünenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la opinión calificada de auditoría

Limitaciones al alcance del auditor

De acuerdo con disposiciones tributarias relacionadas con transacciones con compañías relacionadas, la subsidiaria ABL Pharma Ecuador S.A. está obligada a presentar un estudio de precios de transferencia que soporte el valor de mercado de las transacciones con partes relacionadas. A la fecha de este informe, la gerencia de la Compañía y su subsidiaria se encuentra evaluando dicho estudio y al momento no se puede determinar el efecto del impacto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014, en caso de haberlo. La gerencia considera que obtendrá el estudio hasta la fecha de presentación al Servicio de Rentas Internas.

Desviación en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Como se indica en la Nota 3(n) a los estados financieros consolidados adjuntos, el costo de los productos que Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. entrega como bonificaciones a sus distribuidores y farmacias por US\$3,073,088 es presentado en el estado consolidado de resultados bajo el rubro de gastos de venta (Nota 21) y no como parte del costo de los productos vendidos; esta situación origina que el costo de ventas se encuentre subvalorado por dicho valor.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para la opinión calificada de auditoría, limitaciones al alcance del auditor; y excepto por los efectos de los asuntos descritos en el párrafo de bases para la opinión calificada de auditoría, desviación en la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Párrafos de énfasis

Continuidad de las operaciones de la Subsidiaria ABL Pharma Ecuador S. A.

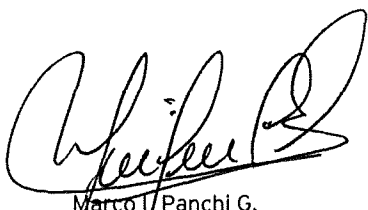
Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, la subsidiaria ABL Pharma Ecuador S.A. ha generado pérdidas recurrentes debido a que no ha podido transferir costos y gastos al precio de venta de los productos comercializados, como resultado de la aplicación del reglamento vigente y otras disposiciones para la fijación de precios en la industria farmacéutica en Ecuador; por lo cual existe incertidumbre sobre la capacidad de la subsidiaria para continuar sus operaciones bajo el principio de negocio en marcha. Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., como controlador de la subsidiaria ha manifestado su intención de proporcionar soporte financiero y de otro tipo necesario para la continuidad de las operaciones. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste por esta situación y deben ser leídos considerando esta situación.

Información financiera comparativa

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. adquirió el 100% de las acciones de ABL Pharma Ecuador S.A. el 29 de agosto de 2014; los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 presentados en este informe corresponden a los estados financieros individuales de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y se presentan únicamente para fines comparativos de acuerdo a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
27 de abril de 2015