

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

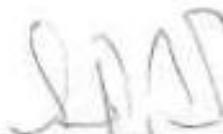
### Estados separados de situación financiera

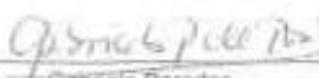
Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,124,614	3,668,955
Deudores comerciales, neto	8	11,896,293	10,029,422
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	350,139	1,820,439
Otras cuentas por cobrar	10	171,017	713,462
Impuestos por recuperar	11	432,090	504,961
Inventarios, neto	12	6,514,514	14,764,674
Activos mantenidos para la venta		6,720	6,720
<b>Total activo corriente</b>		<b>20,495,387</b>	<b>32,408,633</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	13	1,576,580	2,021,241
Inversiones en acciones	14	1,302,649	802,849
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,879,429</b>	<b>2,824,090</b>
<b>Total activo</b>		<b>23,374,816</b>	<b>35,232,723</b>

(\*) Saldos reestructurados (Véase Nota 26).

  
Guillermo Menéndez Burgos  
Gerente General

  
Gabriela Paredes  
Gerente Financiera

  
Silvia Grijalva  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

### Estados separados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (*)
Ingresos de actividades ordinarias	20	57,009,856	53,138,193
Costo de ventas		<u>(35,258,769)</u>	<u>(39,697,383)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>21,751,087</b>	<b>13,440,810</b>
<b>Gastos operativos:</b>			
Ventas	21	(15,728,618)	(15,049,405)
Administración	21	<u>(5,730,436)</u>	<u>(4,756,317)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) en operación</b>		<b>292,033</b>	<b>(6,364,912)</b>
Otros ingresos	22	143,705	2,733,821
Otros gastos		<u>(532,394)</u>	-
Ganancia en venta de activos fijos		24,089	72,205
Ingresos financieros		15,686	64,169
Gastos financieros		<u>(95,336)</u>	<u>(57,404)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(162,217)</b>	<b>(3,532,321)</b>
Impuesto a la renta	16 (a)	<u>(581,309)</u>	<u>(381,933)</u>
<b>Pérdida neta</b>		<b><u>(733,526)</u></b>	<b><u>(3,914,254)</u></b>
<b>Otros resultados integrales del año:</b>			
(Pérdida) ganancia actuarial	16	<u>(167,530)</u>	<u>44,109</u>
<b>Resultados integrales del año</b>		<b><u>(921,056)</u></b>	<b><u>(3,870,145)</u></b>

(\*) Saldos reestructurados (Véase Nota 26)

  
Guillermo Menéndez Burgos  
Gerente General

  
Gabriela Paredes  
Gerente Financiera

  
Silvia Grijalva  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.**

**Estados separados de cambios en el patrimonio neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital Emitido	Reserva Legal	Ajustes de primera adopción	Otros Resultados Integrales		Pérdidas acumuladas	
				Subtotal	Subtotal		
						Total Patrimonio	
Saldo al 1 de enero de 2015, como fue reportado	14,301,300	245,748	(375,394)	(86,582)	(8,834,188)	(8,098,154)	5,450,894
Ajuste jubilación patronal y desahucio - NIC 19 (Ver note 26)	-	-	-	(103,803)	(158,858)	(262,451)	(262,451)
Saldo al 1 de enero de 2015, como fue ajustado	14,301,300	245,748	(375,394)	(190,385)	(8,992,856)	(9,358,619)	5,188,433
Más (menos):							
Aborción de pérdidas acumuladas (Ver nota 15(b))	-	-	-	-	8,000,000	8,000,000	8,000,000
Resultados integrales actuariales	-	-	-	44,109	-	44,109	44,109
Pérdida neta	-	-	-	-	(3,814,254)	(3,814,254)	(3,814,254)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, como fue ajustado (*)	14,301,300	245,748	(375,394)	(146,256)	(4,707,110)	(5,228,760)	9,318,289
Más (menos):							
Resultados integrales actuariales (Ver Nota 16)	-	-	-	(187,530)	-	(187,530)	(187,530)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(733,526)	(733,526)	(733,526)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14,301,300	245,748	(375,394)	(333,786)	(5,440,636)	(5,149,816)	8,397,232

(\*) Saldo reestructurado (Véase Nota 26)

  
Guillermo Menéndez Burgos  
Gerente General

  
Gabriela Paredes  
Gerente Financiera

  
Silvia Grijalva  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.

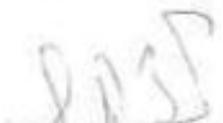
Estados separados de flujos de efectivo

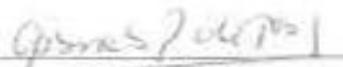
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2016	2015 (*)
Flujos de efectivo de actividades de operación: (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(152,217)	(3,532,321)
Ajustes para conciliar la (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciaciones	459,344	479,943
Beneficio a empleados a largo plazo	97,483	252,979
Cambios de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(965,940)	601,891
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,469,368	(1,766,677)
Otras cuentas por cobrar	542,446	(653,524)
Inventarios	8,250,160	(3,122,253)
Otros activos	-	75,583
Cambios de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,253,840)	(240,210)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8,795,931)	5,894,453
Provisiones y pasivos contingentes	(217,001)	(1,565,651)
Impuestos por pagar	(87,757)	(242,802)
Beneficios a empleados	132,730	109,454
Impuesto a la renta	(508,438)	(324,318)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	(2,029,658)	(3,926,453)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, equipos, muebles y vehículos, neto	(323,619)	(1,005,693)
Venta de propiedad, equipos, muebles y vehículos	308,936	179,420
Inversiones en subsidiarias	(500,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(514,683)	(830,273)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aportes socios – Absorción de pérdidas acumuladas	-	8,000,000
Préstamos recibidos	-	-
Intereses pagados	-	(13,445)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-	7,986,555
(Disminución) Incremento neto del efectivo en bancos	(2,544,341)	3,229,829
Efectivo en bancos:		
Saldo al inicio	3,668,955	439,126
Saldo al final	1,124,614	3,688,955

(\*) Saldos reestructurados (Véase Nota 26)

  
Guillermo Menéndez Burgos  
Gerente General

  
Gabriela Paredes  
Gerente Financiera

  
Silvia Grijalva  
Contadora General

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. es una Compañía constituida en el Ecuador el 25 de enero de 1974 y su principal actividad es la distribución, propaganda, compra y venta en el mercado local de productos farmacéuticos.

Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. forma parte del grupo internacional de empresas Grünenthal GmbH & Co. KG de Alemania, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos.

Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico, tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos farmacéuticos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden básicamente a la comercialización de productos fabricados por su relacionada local Tecandina S.A. y otras compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las relaciones con las demás entidades del referido grupo económico.

Los estados financieros separados no consolidados de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 28 de marzo de 2017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Con fecha 1 de noviembre de 2014, mediante acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. se resolvió aprobar la fusión por absorción de la compañía ABL Pharma Ecuador S.A. El 1 de noviembre de 2014 se otorgó ante la Notaria Décima Primera del Cantón Quito, la escritura pública de fusión entre Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. (Absorbente) y ABL Pharma Ecuador S.A. (Absorbida) la misma que ha sido aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SCV-IRQ-DRASD-SAS-15-0288 de 10 de febrero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, no se ha realizado la fusión de sus operaciones debido a que ABL Pharma Ecuador S.A. mantiene contratos marco con instituciones del gobierno, los cuales en sus cláusulas detallan que los derechos y obligaciones no pueden ser transferidos a un tercero (Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.), por tal razón el proceso de fusión se realizará cuando termine la vigencia de los contratos marco, que se mantiene mientras no se suscriban nuevos convenios marco o mientras la entidades que forman parte de la Red Pública Integral de Salud tomen nuevas decisiones sobre los mecanismos de adquisición de fármacos.

#### Entorno Regulatorio

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el Decreto Ejecutivo N. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto 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.

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de precios de los medicamentos de uso y consumo humano.
- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo N. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo N. 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2016 el Consejo Nacional de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano anunció que desde el 6 de abril de 2016 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2015, entran en vigencia.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galerza, Km 6 ½ y Paraíso, vía Mitad del Mundo, Quito-Ecuador.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board ("IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Base de medición-

De acuerdo con el requerimiento de regulaciones locales establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Compañía ha emitido sus estados financieros separados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

La Compañía mantiene inversiones en acciones en Tecnardina S. A. según se menciona en la Nota 3 (f), sobre la cual no posee control y no se presenta estados financieros consolidados.

La Compañía mantiene inversiones en acciones en ABL Pharma Ecuador S.A. según se menciona en la Nota 14 y emite los correspondientes estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Estos estados financieros separados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados emitidos.

Un resumen de las cifras de los estados financieros separados y consolidados de la Compañía se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2016	
	Estados financieros separados	Estados financieros consolidados
Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda.		
Activo corriente	20,495,367	20,620,216
Activo no corriente	2,679,429	2,962,518
Pasivo corriente	13,241,576	13,069,333
Pasivo no corriente	1,736,088	1,736,088
Patrimonio	8,397,232	8,177,393
Ingresos	57,009,859	58,276,899
Pérdita Neta	(733,526)	(650,746)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y las inversiones en subsidiarias que se llevan al valor razonable. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIC 1 - Iniciativa de revelación: Enmiendas a la NIC 1.
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización: Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIC 27 Método patrimonial en estados financieros separados: Enmiendas a la NIC 27.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas: Cambios en los métodos de disposición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - contratos de servicios, aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.
- NIC 19 Beneficios a empleados. Tasa de descuento por moneda.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Estados financieros separados-

Los estados financieros separados no consolidados de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Notas 3 (g) y 14), de acuerdo a lo establecido en la Norma de Contabilidad Internacional (NIC) 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

#### b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### c) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revela esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### Medición posterior-

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría el efectivo en bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

#### Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia; y,
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una pérdida que fue imputada a pérdida, si recupera se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Pasivos financieros-

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 38 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

### Medición posterior-

#### Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### Valor razonable de instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la nota 23.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 – Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2- Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 – Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### e) Propiedad, equipos, muebles y vehículos-

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerse como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, equipos, muebles y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>	<u>Valor residual</u>
Vehículos	5	20%
Equipos de computación	5	-
Edificio	50	20%
Muebles y enseres	15	-
Software y licencias	3	-

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipos, muebles y vehículos. Excepto para el rubro de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, equipos, muebles y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

### f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores

## Notas a los estados financieros (continuación)

disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

### g) Inversión en acciones

Inversiones en empresas subsidiarias - Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Entidad, la misma que emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas subsidiarias se llevan al valor razonable, menos cualquier deterioro de valor.

La inversión en acciones de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. sobre ABL Pharma Ecuador S.A., representan el 99.99% del capital social.

Otras inversiones en acciones - Son inversiones que no constituyen subsidiarias ni asociadas y se muestran al costo. Estas inversiones corresponden a participación minoritaria.

La inversión en acciones de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. sobre Tecnadina S.A., representan el 2.58% del capital social.

### h) Cuentas por pagar y provisiones-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ij) Beneficios a empleados-

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios; se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés anual en base a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad que se negocian en el mercado de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

### j) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### k) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (e), impuesto al valor agregado, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda,
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **f) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, producidos por la relacionada Tecondina S.A., los mismos que son vendidos y comercializados principalmente a través de distribuidores y cadenas farmacéuticas. Así también la Compañía genera ingresos por la prestación de servicios de comercialización y distribución (despacho y entrega) de productos farmacéuticos pertenecientes a terceros.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### Ingresos por comisiones-

Los ingresos por comisiones se generan por el contrato firmado con Sanofi Aventis del Ecuador S. A., donde la Compañía factura a Sanofi Aventis del Ecuador una comisión por gestión de ventas de los productos para las instituciones públicas de salud.

### Mecanismos de control en la fijación de precios-

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador y los precios de los productos químicos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

### **m) Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengán, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **n) Bonificaciones-**

Las bonificaciones entregadas a distribuidores y farmacias se facturan al precio de venta y simultáneamente se descuentan por el mismo valor en la factura, mientras que el costo de dichos productos es cargado a los resultados del año, dentro del rubro de costo de venta, cuando los referidos productos son entregados.

### **o) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **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.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registrarán lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.
- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer su fecha de vigencia:**  
La estimación considera el historial de devoluciones de los medicamentos realizados por los distribuidores y cadenas farmacéuticas.
- **Vida útil de propiedad, equipos, muebles y vehículos:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los 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.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.
- **Impuestos:**  
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**  
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad negociados en los mercados de Estados Unidos de América y que tienen plazo de vencimiento similares que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones y beneficios a empleados:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comenzará el 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Inicialiva de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIF 12	1 de enero de 2017
NIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIF 9 Instrumentos financieros con NIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CMIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepción a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - inversión	1 de enero de 2018
NIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2018
Enmienda a la NIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint Venture	No definida fecha efectiva de vigencia

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se conformaban de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,124,614	-	3,668,955	-
Deudores comerciales, neto	11,896,293	-	10,929,422	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	360,139	-	1,820,439	-
Otras cuentas por cobrar	171,017	-	713,462	-
<b>Activos financieros medidos a su valor razonable</b>				
Inversiones en acciones	-	520,227	-	20,227
<b>Total activos financieros</b>	<b>13,542,063</b>	<b>520,227</b>	<b>17,132,378</b>	<b>20,227</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,422,660	-	4,676,509	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,545,214	-	18,341,145	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>11,967,874</b>	<b>-</b>	<b>23,017,654</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos:

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Bancos locales (1)	1,124,281	2,727,543
Bancos del exterior (1)	333	1,913
Inversiones Overnight (2)	-	939,499
	<b>1,124,614</b>	<b>3,668,955</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

(2) Constituyen inversiones overnight mantenidas en el Banco del Pichincha por vencimientos en enero de 2016 y 2015 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015				
	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Costo amortizado	Valor Neto	Valor bruto	Provisión cuentas dudosas	Costo amortizado	Valor neto
Distribuidoras	3,993,200	-	(30,149)	3,963,051	4,409,210	-	(15,415)	4,393,795
Cadenas de farmacias	2,544,358	-	(3,217)	2,541,141	3,229,375	-	(1,538)	3,227,837
Farmacias individuales, personas naturales y unidos	2,342,838	(5,879)	(5,098)	2,331,861	3,438,873	(8,807)	(4,193)	3,425,863
Instituciones públicas	1,794,019	(695,355)	(22,131)	1,076,533	4,183,354	(242,513)	(53,333)	3,887,508
	<u>12,694,489</u>	<u>(695,354)</u>	<u>(63,182)</u>	<u>11,936,053</u>	<u>11,260,812</u>	<u>(251,313)</u>	<u>(75,577)</u>	<u>10,929,422</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2016 asciende aproximadamente a 743 (761 en el año 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

	2016				2015			
	No deteriorada	Deteriorada	Costo amortizado	Total	No deteriorada	Deteriorada	Costo amortizado	Total
Vigente	6,953,362	-	(44,134)	8,519,228	7,751,211	-	(75,577)	7,675,634
Vencida								
Hasta de 30 días	1,923,563	-	(7,332)	1,916,231	1,483,538	-	-	1,483,538
Hasta de 60 días	733,375	-	(3,153)	730,222	630,730	-	-	630,730
Hasta de 90 días	182,810	-	(894)	181,916	119,815	-	-	119,815
Hasta de 120 días	61,500	(1,085)	(2,752)	57,663	90,949	(516)	-	90,433
Más de 121 días	899,298	(593,349)	(4,157)	301,792	1,180,009	(250,497)	-	929,512
	<u>12,654,489</u>	<u>(695,354)</u>	<u>(63,182)</u>	<u>11,896,053</u>	<u>11,266,312</u>	<u>(251,313)</u>	<u>(75,577)</u>	<u>10,929,422</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	251,313	82,828
Más:		
Incrementos	443,721	165,485
Saldo al final	<u>695,034</u>	<u>251,313</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. ENTIDADES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

#### Cuentas por cobrar

##### Año 2016

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	Valor bruto	Costo Amortizado	Valor Neto
ABL Pharma Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Comercial	60 días	181,021	(26)	180,995
Grünenthal GmbH	Comercial	Ecuador	Comercial	60 días	53,000	(270)	52,730
Grünenthal Panamá	Comercial	Panamá	Comercial	60 días	102,049	(635)	101,414
					<u>351,070</u>	<u>(931)</u>	<u>350,139</u>

##### Año 2015

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	Valor bruto	Costo Amortizado	Valor Neto
Tecnadina S.A.	Comercial	Ecuador	Comercial	60 días	16,540	(88)	16,452
ABL Pharma Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Comercial	-	1,856,914	(54,927)	1,803,987
					<u>1,873,454</u>	<u>(55,015)</u>	<u>1,820,439</u>

#### Cuentas por pagar

##### Año 2016

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	Valor Bruto	Costo amortizado	Valor neto
Tecnadina S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de inventarios	60 días	2,325,381	(7,657)	2,320,524
ABL Pharma Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de inventarios	60 días	7,389,361	(142,100)	6,947,291
Grünenthal Panamá	Comercial	Panamá	Compra de inventarios	30 días	280,350	(2,924)	277,429
					<u>9,995,092</u>	<u>(152,681)</u>	<u>9,545,214</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2015

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	Valor Bruto	Costo amortizado	Valor neto
Tecnadina S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de inventarios	60 días	9,229,109	(14,018)	9,215,089
ABL Pharma Ecuador S.A.	Comercial	Ecuador	Compra de inventarios	-	7,346,364	(365,857)	6,980,507
Grünenthal Panama	Comercial	Panamá	Compra de inventarios	30 días	2,156,368	(11,277)	2,145,091
Grünenthal Peruana	Comercial	Perú	Compra de inventarios	30 días	20,081	-	20,081
Grünenthal GmbH	Comercial	Alemania	Compra de inventarios	30 días	378	-	378
					<u>18,762,297</u>	<u>(411,152)</u>	<u>18,341,145</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2016

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Reembolsos de gastos	Servicios Prestados	Alquileres	Compras / Ventas de inventarios	Servicios logísticos	Acciones en gastos	Reembolsos en gastos	Otros egresos
Panamá	Guarinhá S.A.	16,783	773,128	-	8,782,877	-	-	-	-
Colombia	Guarinhá Colombia S.A.	-	-	-	14,200	-	-	-	-
Panamá	Guarinhá Panamá Cash	19,000	29,877	-	-	-	-	-	-
Perú	Guarinhá Peruana S.A.	-	-	-	32,106	-	-	-	-
Ecuador	Tecnoacción S.A.	86,293	2,029	-	12,521,922	829,294	226,000	398,572	-
Ecuador	ABL Pharma Ecuador S.A.	50,319	291,221	4,882	1,019,056	-	-	-	500,000
		<u>254,700</u>	<u>1,018,048</u>	<u>4,982</u>	<u>23,227,848</u>	<u>829,294</u>	<u>226,000</u>	<u>398,572</u>	<u>500,000</u>

Año 2015

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Reembolsos de gastos	Servicios Prestados	Préstamos	Compras / Ventas de inventarios	Servicios logísticos	Arrendos	Reembolsos en gastos	Otros egresos
Panamá	Guarinhá S.A.	-	-	-	8,871,260	-	-	-	-
Colombia	Guarinhá Colombia S.A.	-	-	1,000,000	-	-	-	-	13,446
Perú	Guarinhá Peruana S.A.	-	-	-	20,081	-	-	-	-
Ecuador	Tecnoacción S.A.	16,840	-	-	14,075,025	775,818	226,000	442,096	-
Ecuador	ABL Pharma Ecuador S.A.	11,925	8,137	-	4,871,534	-	-	-	-
		<u>28,765</u>	<u>8,137</u>	<u>1,000,000</u>	<u>27,836,895</u>	<u>775,818</u>	<u>226,000</u>	<u>442,096</u>	<u>13,446</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como sigue:

	2016	2015
Salarios y premios mensuales	905,954	501,593
Beneficios sociales	136,210	377,511
Bonos anuales	175,404	180,654
	<u>1,217,578</u>	<u>1,059,758</u>

## 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A) 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Anticipos entregados a proveedores	34,918	273,762
Servicios de distribución	-	108,736
Seguro prepagado	39,172	79,404
Destrucción de inventarios de terceros	-	65,000
Otros	96,927	185,540
	<u>171,017</u>	<u>712,442</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Por cobrar</b>		
Crédito tributario por retenciones en la fuente (Ver nota 18 (b))	419,739	498,819
Retenciones de impuesto al Valor Agregado – IVA	12,351	8,342
	<u>432,090</u>	<u>504,861</u>
<b>Por pagar</b>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	12,517	7,670
Retenciones de impuesto al valor agregado – IVA	24,072	19,820
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	76,076	90,659
Impuesto a la salida de divisas	-	83,273
	<u>113,567</u>	<u>201,324</u>

(1) Constituye impuesto al Valor Agregado generado en ventas realizadas por Ili Campesía, y que es compensado con el impuesto al Valor Agregado pagado en importaciones y adquisición de bienes y servicios locales.

### 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	7,605,888	14,513,981
Materia prima activa y auxiliar	2,413	91,558
Inventarios en tránsito	283,246	314,297
	<u>8,071,547</u>	<u>14,919,846</u>
<b>Menos-</b> Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario:	<u>(1,557,033)</u>	<u>(152,172)</u>
	<u>6,514,514</u>	<u>14,764,674</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	152,172	375,180
<b>Más (menos)</b>		
Provisiones (1)	1,404,861	42,508
Bajas	-	-
Revertes	-	(265,516)
	<u>1,567,033</u>	<u>152,172</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Incluye provisiones de obsolescencia de inventarios, provisión de lento movimiento y provisión de valor neto de realización (VNR).

### 13. PROPIEDAD, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedad, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
Vehículos	1,715,813	(600,092)	1,115,721	2,240,040	(658,895)	1,541,151
Equipos de computación	1,033,206	(645,905)	387,301	828,119	(528,238)	399,881
Muebles y enseres	352,077	(278,519)	73,558	350,430	(270,221)	80,209
Software y licencias	102,818	(102,818)	-	102,818	(102,818)	-
<b>Totales</b>	<b>3,203,914</b>	<b>(1,627,334)</b>	<b>1,576,580</b>	<b>3,621,413</b>	<b>(1,600,172)</b>	<b>2,021,241</b>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, equipos, muebles y vehículos fue el siguiente:

	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	En tránsito	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1,327,266</b>	<b>289,670</b>	<b>80,125</b>	<b>13,850</b>	<b>1,670,911</b>
Adiciones (i)	741,473	250,781	13,463	-	1,005,693
Transferencias	-	-	13,650	(13,650)	-
Ventas	(175,420)	-	-	-	(175,420)
Depreciación	(352,174)	(120,540)	(7,229)	-	(479,943)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1,541,151</b>	<b>399,881</b>	<b>80,209</b>	<b>-</b>	<b>2,021,241</b>
Adiciones (i)	189,970	122,003	1,640	-	313,619
Ventas	(297,037)	(11,809)	-	-	(308,830)
Depreciación	(325,373)	(122,674)	(8,297)	-	(456,344)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,115,721</b>	<b>387,301</b>	<b>73,558</b>	<b>-</b>	<b>1,576,580</b>

- (i) Las adiciones de propiedad, equipos, muebles y vehículos durante los años 2016 y 2015 están relacionadas principalmente con la adquisición de vehículos para ejecutivos de acuerdo a política establecida por la Compañía y la compra de equipos de computación.

Adicionalmente en el año 2015 se adquirieron sistemas de almacenamiento informático, impresoras y escritorios de oficina.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en acciones se constituían de la siguiente manera:

#### Año 2016

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor costo	% participación
Tecnandina S. A.	Ecuador	Producción y comercialización de productos farmacéuticos.	762,622	2.56%
ABL Pharma Ecuador S.A.	Ecuador	Distribución, propaganda, compra y venta de productos farmacéuticos (1)	542,400	99.99%
		<b>Menos – Provisión de deterioro</b>	<b>(22,173)</b>	
			<b><u>1,302,849</u></b>	

(1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye el aporte de capital realizado por Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. a su subsidiaria ABL Pharma S.A. por US\$ 500,000 con la finalidad de absorber pérdidas acumuladas de dicha compañía. El valor razonable de las inversiones en ABL Pharma ascienden a US\$ 114,000.

#### Año 2015

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor costo	% participación
Tecnandina S. A.	Ecuador	Producción y comercialización de productos farmacéuticos.	762,622	2.56%
ABL Pharma Ecuador S.A.	Ecuador	Distribución, propaganda, compra y venta de productos farmacéuticos	42,400	99.99%
		<b>Menos – Provisión de deterioro</b>	<b>(22,173)</b>	
			<b><u>802,849</u></b>	

La Compañía y Tecnandina S. A., tienen como inversionista principal a su casa matriz Grünenthal GmbH, con una participación del 99% y 97.44% (100% indirectamente). La casa matriz ejerce control sobre ambas compañías.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los estados financieros auditados de Tecnandina S.A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos netos	Utilidad
Al 31 de diciembre de 2016:	46,194,454	17,356,808	28,837,646	36,646,697	6,512,103
Al 31 de diciembre de 2015:	44,166,638	11,750,385	32,416,253	43,038,594	3,764,653

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los estados financieros auditados de ABL Pharma Ecuador S. A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos netos	Pérdida
Al 31 de diciembre de 2016	9,328,196	9,426,029	(97,833)	8,305,651	(118,060)
Al 31 de diciembre de 2015	7,329,792	6,965,870	263,922	3,564,439	(139,245)

Al 31 de diciembre de 2016 ABL Pharma Ecuador S. A. se encuentra en proceso de fusión y aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; Ver Nota 1.

### 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores (1)	2,250,411	4,512,556
Seguridad social	172,249	163,950
	<u>2,422,660</u>	<u>4,676,506</u>

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos y pendientes de recibir la factura.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de los saldos por pagar de acreedores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	2016			2015		
	No deteriorada	Costo amortizado	Total	No deteriorada	Costo amortizado	Total
Vigente	1,839,885	(12,791)	1,827,094	2,045,140	(21,804)	2,023,336
Vencida						
Hasta de 30 días	208,592	-	208,592	1,216,022	-	1,216,022
Hasta de 60 días	70,673	-	70,673	670,998	-	670,998
Mayor a 60 días	144,072	-	144,072	-	-	-
	<u>2,263,202</u>	<u>(12,791)</u>	<u>2,250,411</u>	<u>4,534,160</u>	<u>(21,804)</u>	<u>4,512,356</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2016	2015
Vacaciones	199,624	360,171
Bonos y premios	448,169	131,058
Décimo tercer sueldo	39,739	37,725
Décimo cuarto sueldo	28,970	28,701
Fondos de reserva	9,017	6,421
	<u>725,519</u>	<u>564,076</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficio a empleados fue como sigue:

Año 2016	Saldo	Provi- siones	Pagos	Saldo
	31.12.2015			31.12.2016
Vacaciones	360,171	(106,408)	(54,139)	199,624
Bonos y premios	131,058	448,169	(131,008)	448,169
Décimo tercer sueldo	37,725	806,171	(504,157)	39,739
Décimo cuarto sueldo	28,701	51,107	(59,838)	28,970
Fondos de reserva	6,421	474,038	(471,442)	9,017
	<u>564,076</u>	<u>1,379,077</u>	<u>(1,217,634)</u>	<u>725,519</u>

Año 2015	Saldo	Provi- siones	Pagos	Saldo
	31.12.2014			31.12.2015
Vacaciones	178,789	217,031	(35,659)	360,171
Bonos y premios	258,338	264,590	(421,870)	131,058
Décimo tercer sueldo	36,698	507,042	(506,005)	37,725
Décimo cuarto sueldo	28,208	36,928	(54,433)	28,701
Fondos de reserva	6,705	401,422	(401,706)	6,421
	<u>506,738</u>	<u>1,477,111</u>	<u>(1,419,773)</u>	<u>564,076</u>

#### A largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2016	2015
Jubilación patronal	(a)	1,322,855	1,098,325
Desahucio	(b)	413,123	383,302
		<u>1,736,008</u>	<u>1,479,707</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral protección transitoria	7.8	7.8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

### (a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o intermitentemente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo al inicio	1,096,325	932,936
Ajuste por cambio en la tasa de descuento		
Gastos operativos del período		
Costo del servicio en el período actual	158,502	221,479
Costo financiero	45,872	38,717
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(113,236)	(45,946)
Beneficios pagados		-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (Ganancia) actuarial reconocida	135,422	(50,864)
<b>Saldo al final</b>	<b>1,322,885</b>	<b>1,096,325</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separan de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2016	2015
Saldo al inicio	383,382	255,763
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	44,515	83,101
Gasto financiero	16,603	10,615
Beneficios pagados	(83,485)	(29,814)
Costo por servicios pasados	-	51,942
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	52,108	6,755
Saldo al final	<u>413,123</u>	<u>383,382</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016 y 2015, se ilustra a continuación:

#### Año 2016

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(10,845)	133,665	134,535	(122,682)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(40,087)	44,340	44,525	(40,695)

#### Año 2015

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(85,917)	105,071	106,958	(97,571)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(34,717)	38,392	36,727	(25,315)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las provisiones y pasivos contingentes se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Provisiones por bienes y servicios (1)	261,883	476,744
Provisión futuras evoluciones de inventario	172,933	172,933
	<u>434,816</u>	<u>649,677</u>

(1) Corresponden al reconocimiento de obligaciones principalmente generadas por la compra de bienes y servicios recibidos en el año 2015 y 2016 los mismos que fueron estimados utilizando los precios habituales cobrados por los proveedores.

### 18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2016	2015
	Resultados del año	Resultados del año
Impuesto a la renta corriente	443,516	351,933
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>443,516</u>	<u>351,933</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
(Pérdida) antes de impuesto a la renta (*)	(152,217)	(3,832,321)
Ajustes de restablecimiento	-	42,200
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	3,741,803	1,986,460
Ajuste por precios de transferencia	-	2,219,009
Otras rentas exentas	(66,499)	(2,134,721)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(360,732)	-
Utilidad (Pérdida) tributaria	2,642,315	(1,498,279)
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	<u>581,309</u>	<u>-</u>
Impuesto mínimo	-	351,933
Menos-		
Relaciones del año	(576,085)	(526,632)
Retenciones de años anteriores	(424,965)	(361,870)
Impuesto por recuperar (Ver nota 11)	<u>(419,739)</u>	<u>(488,619)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (\*) Las cifras del estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron restablecidas para hacerlas comparativas al 31 de diciembre de 2016 y corregir errores contables de años anteriores (Ver nota 26)

### Otros asuntos relacionados con el impuesto a la Renta

#### i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiera declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que no constituyan seón exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta que liquidó la Compañía es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2016, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueran aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del

## Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

### v) Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

### vi) Enajenación de acciones y participaciones-

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### vii) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito hasta por 5,000
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en la provincias de Manabí y Esmeraldas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### viii) Reformas tributarias-

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes normas:

**Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:**

- a. Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico. 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito.
- b. Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en USD 223,400 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- c. Se grava con ICE: a) las bebidas no alcohólicas y gaseosas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida, excepto bebidas energizantes. Se encuentran exentos los productos lácteos y sus derivados, así como el agua mineral y los jugos con más del 50% de contenido natural; b) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a Sociedades.
- d. Se modifican las exoneraciones del impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que poseen los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general; b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta USD5,000.

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:**

- a) Se crean las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades, así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
  - La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una

## Notas a los estados financieros (continuación)

- remuneración mensual mayor o igual a US\$ 1.000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.
- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
  - La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a US\$1.000.000 y pagarán una tarifa del 0,90%.
  - La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0,9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraiso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1,8%.
  - La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
  - Las personas naturales pagarán esta contribución teniendo como referencia la base imponible del ejercicio fiscal 2015, siempre y cuando ésta supere los doce mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD \$12.000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.
  - También están sujetas a esta contribución los fideicomisos mercantiles que generaron utilidades en el ejercicio fiscal 2015, independientemente que estén o no obligados al pago del impuesto a la Renta.
  - Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.
- b) Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del impuesto a la Renta durante cinco años.
- c) Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Dólares y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- d) Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.**

- a. Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- b. El SFTI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que esto supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.
- c. Se encuentran exentos impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

**Anexo de Accionistas, Participes, Socios, Miembros de directorio y Administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000538 del 28 de diciembre del 2016.**

- a. Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
- b. Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:
  - En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
  - Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocia o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- c. La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital emitido estaba constituido por 14,301,300 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Socios	Participación %	Número de participaciones
Grünenthal GmbH (Alemania)	99%	14,158,298
Libra-Pharm GmbH (Alemania)	1%	143,014
Total	100%	14,301,300

#### b) Aportes para absorción de pérdidas-

Al 31 de diciembre de 2015 la Junta General de Socios celebrada el 14 de diciembre de 2015 resuelve compensar las pérdidas acumuladas con cargo a los aportes realizados por los socios para absorción de pérdidas por USD 8,000,000.

#### c) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF-

De acuerdo con la Resolución No. 50.101 CPA IFRS G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 375,394 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2016 y 2015, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Mercaderías	55,168,502	52,249,056
Comisiones recibidas	1,841,354	889,088
	<u>57,009,856</u>	<u>53,138,144</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Durante los años 2016 y 2015, los gastos de venta y administración se formaban de la siguiente manera:

#### Gastos de venta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	6,491,639	6,547,277
Promoción y publicidad	2,542,551	2,943,333
Gastos de gestión y viaje	898,095	813,050
Servicios tercerizados	973,086	1,173,679
Muestras médicas	386,664	705,389
Mantenimientos	156,715	389,068
Arrendos de vehículos (leasing)	381,597	-
Depreciación	325,368	365,084
Obsolescencia de inventarios	2,410,714	934,583
Cuotas y suscripciones	107,557	-
Honorarios y servicios profesionales	58,959	41,068
Gastos de distribución	634,741	663,649
Servicios públicos	24,067	79,880
Otros	314,957	457,019
	<u>15,728,618</u>	<u>18,049,405</u>

#### Gastos de administración:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	2,560,230	2,172,289
Honorarios y servicios profesionales	187,634	167,442
Impuestos y contribuciones (1)	220,479	86,440
Servicios tercerizados	772,613	543,999
Mantenimientos	77,033	79,883
Arrendos	301,037	292,928
Gastos de gestión y viaje	457,203	403,252
Servicios públicos	105,599	131,685
Depreciación	123,976	110,899
Cuotas y suscripciones	34,589	8,977
Otros	595,041	738,816
	<u>5,730,436</u>	<u>4,786,317</u>

(1) Incluye el pago del impuesto sobre el patrimonio correspondiente a la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad caucana.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos se componen como sigue:

	2016	2015
Reverso provisión de precios	-	1,801,200
Descuento en compras de inventario	-	715,665
Costo amortizado de cuentas por pagar	-	344,377
Otros ingresos	143,705	72,379
	<u>143,705</u>	<u>2,733,621</u>

### 23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos (efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, otros activos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

### 24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar con compañías relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

#### (ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

### Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La mayor parte de los productos que comercializa Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda., se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual,

## Notas a los estados financieros (continuación)

eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos principalmente a su proveedor local Tecandina S.A. se incrementan como consecuencia de la variación del precio internacional de los componentes activos (principalmente materia prima de los productos).

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos al comercializar los productos no exceda el 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

### b) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

### c) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es en euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen		Tipo de cambio			
			2016	2015	2016	2015
Posición pasiva	Euros	EUR	-	250	1.04650	1.09155

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos	EUR 2016	EUR 2015
<b>Posición pasiva</b>		
+ (-) 0.5	-	125
+ (-) 1.0	-	250
+ (-) 1.5	-	275

### d) 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, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) 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
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Aj 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### e) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detallan a continuación:

#### Convenio de distribución y venta de productos suscrito con Tecnandina S.A.

La compañía mantiene desde 1982 un convenio de distribución y venta de productos con su relacionada Tecnandina S.A., mediante el referido convenio, Tecnandina S.A. confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., la distribución, propaganda y venta exclusiva en mercado local de los productos fabricados en su planta.

#### Convenio de distribución y ventas de productos Darlain Trading S.A.

El 21 de junio 2013 Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. y Darlain Trading S.A. firmaron un acuerdo de distribución, el cual estipula que Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. debe comercializar y distribuir los productos de Darlain Trading S.A. en el mercado ecuatoriano.

Este acuerdo es efectivo a partir del 1 de julio de 2013 y tiene una duración de 3,5 años (31 de diciembre 2016).

#### Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 115, se declara de interés público el acceso a las medicinas utilizadas para el tratamiento de enfermedades que afectan a la población ecuatoriana y que sean prioritarias para la salud pública, para lo cual el Ministerio de Salud Pública y el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, según el ámbito de su competencia, podrán conceder licencias obligatorias sobre las patentes de los medicamentos de uso humano que sean necesarios para sus tratamientos, siempre que los solicitantes cumplan con los requisitos exigidos en la legislación aplicable, así también se establecerá el alcance, objeto y plazo por el cual se concede la licencia y el monto y condiciones de pago de las regalías de dicha licencia. De acuerdo con el criterio de la administración este decreto no tiene efectos significativos en la operación de la Compañía.

#### Contrato de arrendamiento operativo de vehículos bajo régimen de largo plazo

El 29 de octubre de 2016, mediante la firma del contrato de vigencia indefinida se establecieron las pautas para la entrega en arrendamiento de vehículos por parte de AVIS - Maresauto a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., para el uso de los ejecutivos de la Compañía y los visitadores médicos de acuerdo a las condiciones descritas en el contrato. A continuación se listan las siguientes:

- Los vehículos son entregados en arrendamiento por la arrendadora para uso exclusivo de la arrendataria y/o de las personas físicas designadas por ésta y que se indican en el correspondiente anexo al contrato.
- Los vehículos se encuentran en perfectas condiciones mecánicas de funcionamiento y conservación, y por lo tanto están aptos para su uso, goce y servicio por parte de la arrendataria, sin perjuicio de lo cual la arrendadora no provee combustible para su funcionamiento.
- La arrendataria tiene derecho de requerir de la arrendadora [y ésta la obligación de atender el pedido de aquella] la sustitución o reemplazo de los vehículos, con carácter temporario.
- El contrato es personal e intransferible. Los vehículos no podrán ser prestados o subalquilados sin expresa autorización por escrito de la arrendadora.
- La renta ha sido establecida, entre otros factores, con base en la legislación económica, financiera y tributaria vigente a la fecha de incorporación de los vehículos según el anexo para este efecto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Contrato de servicios de distribución entre Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda. y ABL Pharma Ecuador S.A.

El 03 de febrero de 2017, mediante la firma del contrato que tiene una vigencia de cinco años se establecen los términos y condiciones para la prestación de servicios de distribución por parte de Grünenthal Ecuatoriana Cia. Ltda., a su subsidiaria ABL Pharma Ecuador S.A.

Los servicios acordados son los siguientes:

- Asesoramiento y control
- Gestión empresarial institucional, precios y facturación
- Asesoramiento en la distribución y suministro
- Asesoramiento en actividades de recursos humanos

Se establece además que los cargos por servicios de distribución no incluirán lo siguientes:

- Costo de las actividades relacionadas con la estructura jurídica del Grupo Grünenthal incluyendo juntas de accionistas y gastos relacionados a las mismas.
- Costo relacionado a la presentación de informes anuales.
- Costo de las actividades de seguimiento y control de Grupo Grünenthal relativas a la gestión de las inversiones en subsidiarias en la medida que estas actividades sean realizadas por un accionista.

## 26. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2016, como resultado de la actualización de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 (Beneficios a empleados) respecto a la tasa de descuento para el registro financiero de los planes de pensiones en la cual se menciona que en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (el final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda, lo cual corresponde en el Ecuador a las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se tranzan en los mercados de Estados Unidos al cierre de cada periodo.

Basados en esta premisa, y debido a que en la NIC 19 menciona que este cambio tiene efecto retroactivo, la gerencia de la Compañía decidió reestructurar sus saldos reportados al 31 de diciembre de 2015 siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue reportado	9,316,379
Más (menos)	
Ajuste de jubilación patronal y desahucio NIC 19 del año 2015	1,909
Patrimonio al 31 de diciembre de 2015 como fue ajustado	<u>9,318,288</u>

En adición, ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron ajustado a fin de hacerlas comparables con las del año 2016.

El estado de situación financiera del año 2015 ha sido reestructurado de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015

	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Activo corriente	32,405,533	-	32,405,533
Activo no corriente	2,824,090	-	2,824,090
<b>Total activo</b>	<b>35,232,723</b>	<b>-</b>	<b>35,232,723</b>
Pasivo corriente	24,434,728	-	24,434,728
Pasivo no corriente	1,481,816	(1,909)	1,479,707
Total pasivo	25,916,344	(1,909)	25,914,435
Patrimonio	9,316,379	1,909	9,318,288
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>35,232,723</b>	<b>-</b>	<b>35,232,723</b>

El estado de resultados del año 2015 ha sido reestructurado de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2015

	Como fue reportado	Ajuste	Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	53,138,103	-	53,138,103
Costo de ventas	(39,697,383)	-	(39,697,383)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>13,440,719</b>	<b>-</b>	<b>13,440,719</b>
Gastos operativos:			
Ventas	(15,042,405)	-	(15,042,405)
Administración	(4,714,117)	(42,200)	(4,756,317)
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(6,322,712)</b>	<b>(42,200)</b>	<b>(6,364,912)</b>
Otros ingresos	2,733,621	-	2,733,621
Garancia en venta de activo fijo	72,205	-	72,205
Ingresos financieros	84,169	-	84,169
(Gastos) financieros	(57,404)	-	(57,404)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	<b>(3,496,121)</b>	<b>(42,200)</b>	<b>(3,532,321)</b>
Impuesto a la renta	(381,933)	-	(381,933)
<b>Pérdida neta</b>	<b>(3,872,054)</b>	<b>(42,200)</b>	<b>(3,914,254)</b>
Otros resultados integrales del año:			
Pérdita actuarial	-	44,109	44,109
Garancia por diferencial cambiario	-	-	-
<b>Otros resultados integrales neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultados integrales del año</b>	<b>(3,872,054)</b>	<b>1,909</b>	<b>(3,870,145)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.