

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Takeda Ecuador Cía. Ltda., fue constituida el 4 de septiembre de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de septiembre de 2012, es una subsidiaria de Takeda Pharmaceutical Company Limited, entidad domiciliada en Japón. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida Shyris N39-38 y Bélgica, edificio Shyris Century, piso 14. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

A partir del año 2013, la Compañía inició su operación, lo cual implicó el desarrollo de planes comerciales para promover la marca, la comercialización de los productos; y por tanto, la generación de recursos para operar sobre una base rentable.

La Compañía forma parte de la farmacéutica más grande de Japón, tiene presencia comercial que abarca más de 70 países. Sus productos se encuentran focalizados para enfermedades metabólicas, gastroenterología, oncología, salud cardiovascular, del sistema nervioso central, trastornos inflamatorios y del sistema inmune, enfermedades respiratorias y tratamiento del dolor.

Con fecha 4 de septiembre de 2014, a través de un acta de junta general y extraordinaria de socios – Netopharma transfiere 140 participaciones de un valor nominal de US\$1,00 cada una, equivalente al 0,01% del capital social de la Compañía a favor de Nycomed Germany Holding GMBH.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 15 de abril de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 11 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corriente y no Corriente

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o han expirado.

(Continúa)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen un certificado de depósito del Banco Pichincha C. A. a un plazo de 364 días con una tasa de interés de 5,25%.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico facturado por el proveedor.

(Continúa)

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando partes significativas de una partida de propiedad y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un componente de propiedad y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Equipos de computación	3 años
Instalaciones y mejoras a propiedad arrendada	10 años
Equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Software	<u>3 años</u>

(Continúa)

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad y equipos y se deprecian por el menor

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual, la Compañía considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(Continúa)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2 (d) iii.] se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

(Continúa)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos a un solo cliente; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de tal cliente, podrían afectar el desempeño de la Compañía. Adicionalmente vende productos a compañías relacionadas.

La Compañía realiza sus ventas a crédito; el proceso de pago de parte de su cliente puede tardar de 1 a 75 días. Los saldos de deudores comerciales no mantienen una antigüedad mayor a 75 días; por lo tanto, la Compañía considera que el riesgo de crédito no es relevante, así como considera que no requiere una estimación para deterioro por los saldos pendientes de cobro a sus partes relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar está asociado al saldo de cuentas por cobrar relacionadas por US\$638.869 al 31 de diciembre de 2015 (US\$498.395 en el 2014). La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para este saldo [véase nota 16 (b)].

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a una colocación en un banco que supera la calificación "A" según una agencia calificadoras de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo por US\$514.232 al 31 de diciembre de 2015 (US\$611.627 en el 2014). El efectivo es mantenido substancialmente en un banco local que supera la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	6 meses o <u>menos</u>
31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	US\$	3.145.058	3.145.058	3.145.058
Otras cuentas por pagar		139.346	139.346	139.346
	US\$	<u>3.284.404</u>	<u>3.284.404</u>	<u>3.284.404</u>
31 de diciembre de 2014				
Acreedores comerciales	US\$	3.825.440	3.825.440	3.825.440
Otras cuentas por pagar		150.748	150.748	150.748
	US\$	<u>3.976.188</u>	<u>3.976.188</u>	<u>3.976.188</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Los productos que comercializa Takeda Ecuador Cía. Ltda. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos que son adquiridos a sus partes relacionadas se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20% calculado según se determina en el respectivo reglamento.

Mediante decreto No. 400, publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial 299 del 29 de julio de 2014, se deroga el Decreto Ejecutivo No. 777 antes referido y se emite un nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano dentro del territorio ecuatoriano.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía ha considerado que a partir de la implementación del referido decreto, los precios de venta al público establecido hasta el año 2014 se verán modificados debido a que la mayor parte de los productos de la Compañía clasifican en el régimen regulado de fijación de precios y en el régimen de fijación directa de precios.

(Continúa)

Como consecuencia de lo antes mencionado, los precios de los productos farmacéuticos que comercializa la Compañía tendrán asignado un precio máximo de venta o serán determinados unilateralmente por el Consejo de los Precios de los Medicamentos. La Administración no estima reducción de los ingresos para el año 2016 debido a que su principal estrategia es incrementar sus ventas en cuanto al volumen de unidades y lanzamientos de nuevos productos al mercado durante el año 2016.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

(Continúa)

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	3.582.876	4.325.999
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>514.232</u>	<u>611.627</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.068.644</u>	<u>3.714.372</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>1.749.002</u>	<u>1.626.409</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,75</u>	<u>2,28</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	US\$	<u>886.091</u>	<u>1.008.129</u>
		886.091	1.471.377
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	16 (b)	638.869	498.395
Anticipos dados a proveedores		2.808	2.331
Otras		<u>11.348</u>	<u>17.521</u>
		<u>653.025</u>	<u>54.999</u>
	US\$	<u>1.539.116</u>	<u>1.526.376</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii y iv.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Medicamentos disponibles para la venta	US\$	2.332.982	3.106.378
Importaciones en tránsito		<u>431.172</u>	<u>157.535</u>
	US\$	<u>2.764.154</u>	<u>3.263.913</u>

En el año 2015 la mercancía disponible para la venta reconocida en el costo de ventas ascendió a US\$1.368.636 (US\$1.872.418 en el 2014).

En el 2015 la reducción de inventario a su valor neto de realización incluido en el costo de ventas fue de US\$435.517 (US\$100.669 en 2014) (ver nota 14).

(Continúa)

(8) Propiedad y Equipos

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El detalle del movimiento de la propiedad y equipos es el siguiente:

		1 de enero <u>de 2015</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Bajas</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	218.869	20.549	(889)	238.529
Mejoras a la propiedad arrendada		119.505	-	-	119.505
Equipos de oficina		90.502	4.833	-	95.335
Vehículos		49.098	-	-	49.098
Software		6.552	-	-	6.552
		<u>484.526</u>	<u>25.382</u>	<u>(889)</u>	<u>509.019</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		101.169	74.231	(99)	175.301
Mejoras a la propiedad arrendada		17.153	11.951	-	29.104
Equipos de oficina		13.334	9.732	-	23.066
Vehículos		5.640	2.820	-	8.460
Software		-	2.184	-	2.184
		<u>137.296</u>	<u>100.917</u>	<u>(99)</u>	<u>238.114</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>347.230</u>	<u>(75.535)</u>	<u>(790)</u>	<u>270.905</u>
		1 de enero <u>de 2014</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>
Costo:					
Equipos de computación	US\$	152.654	72.767	(6.552)	218.869
Mejoras a la propiedad arrendada		87.728	31.777	-	119.505
Equipos de oficina		60.228	30.274	-	90.502
Vehículos		49.098	-	-	49.098
Software		-	-	6.552	6.552
		<u>349.708</u>	<u>134.818</u>	<u>-</u>	<u>484.526</u>
Depreciación acumulada:					
Equipos de computación		34.976	66.193	-	101.169
Mejoras a la propiedad arrendada		6.443	10.710	-	17.153
Equipos de oficina		5.304	8.030	-	13.334
Vehículos		2.820	2.820	-	5.640
		<u>49.543</u>	<u>87.753</u>	<u>-</u>	<u>137.296</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>300.165</u>	<u>47.065</u>	<u>-</u>	<u>347.230</u>

(9) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales:			
Partes relacionadas	16 (b) US\$	2.826.372	3.406.489
Proveedores locales		<u>318.686</u>	<u>418.951</u>
	US\$	<u>3.145.058</u>	<u>3.825.440</u>

(10) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	114.259	111.002
Servicio de Rentas Internas		<u>25.387</u>	<u>39.746</u>
	US\$	<u>139.646</u>	<u>150.748</u>

(11) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	15 US\$	49.426	107.780
Bonos por pagar		97.873	78.262
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		35.638	33.341
Beneficios a los empleados		39.898	77.932
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		59.188	27.759
Beneficio a ejecutivos basados en acciones		16.148	24.737
	US\$	<u>298.172</u>	<u>349.811</u>
Corrientes	US\$	231.844	312.157
No corrientes		<u>66.328</u>	<u>37.654</u>
	US\$	<u>298.172</u>	<u>349.811</u>

El saldo de beneficio a ejecutivos basados en acciones incluye la porción no corriente por un monto de US\$7.140 para el año 2015. (US\$9.895 para el año 2014).
(Continúa)

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo previsto

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014		US\$ 11.395	2.568	13.963
Costo laboral por servicios actuales	15	9.903	5.083	14.986
Costo financiero		798	177	975
Beneficios pagados		-	(3.411)	(3.411)
Resultado integral - Pérdida actuarial,		574	672	1.246
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		22.670	5.089	27.759
Costo laboral por servicios actuales	15	12.620	16.033	28.653
Costo financiero		1.483	328	1.811
Beneficios pagados		-	(464)	(464)
Resultado integral - Pérdida actuarial		1.485	(56)	1.429
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		US\$ 38.258	20.930	59.188

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	9,78%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2015		2014	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	8.596	(7.433)	4.155	(3.581)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>8.847</u>	<u>(7.689)</u>	<u>4.287</u>	<u>(3.711)</u>

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$ (174.705)	(182.485)
Impuesto a la renta diferido	<u>18.648</u>	<u>(102.524)</u>
	US\$ <u>(156.057)</u>	<u>(285.009)</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre			
	2015		2014	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>280.079</u>		<u>610.751</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%	61.617	22%	134.365
Más (menos):				
Gastos no deducibles	40%	113.087	13%	80.567
Amortización por pérdidas tributarias	0%	-	-5%	(32.447)
Otros	-7%	(18.648)	17%	102.524
		<u>56%</u>		<u>156.057</u>
			<u>47%</u>	<u>285.009</u>

De acuerdo a lo determinado en el Código de la Producción Comercio e Inversiones, en el artículo 24 relacionado con la clasificación de los incentivos, se reconoce la exoneración total del anticipo de impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas, por lo que, la Compañía mantiene la aplicación de la exoneración antes mencionada.

(c) Movimiento de Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015			
		Importe neto al 1 de enero de 2015	Resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2015	
		US\$	2.367	18.648	21.015
		2014			
		Importe neto al 1 de enero de 2014	Resultados	Importe neto al 31 de diciembre de 2014	
Pérdidas tributarias		US\$ 32.447	(32.447)	-	
Beneficios a los empleados - No corriente		2.507	(2.507)	-	
Inventario		8.155	(5.788)	2.367	
Provisiones		61.782	(61.782)	-	
		US\$ 104.891	(102.524)	2.367	

(d) Precios de Transferencias

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2015 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual, la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente. (El estudio y anexo de precios de transferencia correspondiente al año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables).

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por el período 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1.400.000 participaciones de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Aportes para Futura Capitalización

Mediante Acta de Junta General Universal de Socios del 8 de julio de 2015 resuelven aprobar el destino de las utilidades del ejercicio 2014, a fin de que estas sean capitalizadas como parte de la cuenta de aportes para futura capitalización por US\$182.496.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véanse nota 12].

(14) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de la mercadería vendida	7	US\$	933.119	1.771.749
Sueldos y beneficios empleados	15		2.144.613	2.222.947
Pérdida de valor por valor neto de realización	7		435.517	100.669
Promoción y publicidad			324.789	312.095
Gastos de viaje			283.766	260.671
Consultorías			148.349	193.133
Arrendamiento	17		193.536	170.576
Depreciaciones	8		100.917	87.753
Mantenimiento y reparaciones			68.927	30.689
Otros gastos			234.481	322.123
		US\$	<u>4.868.014</u>	<u>5.472.405</u>

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	1.474.858	1.441.231
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	49.426	107.780
Beneficios sociales		591.676	658.950
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>28.653</u>	<u>14.986</u>
	US\$	<u><u>2.144.613</u></u>	<u><u>2.222.947</u></u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total ingresos	US\$	5.293.157	6.202.553
Total costos, gastos y egresos		<u>(4.963.652)</u>	<u>(5.484.022)</u>
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades		329.505	718.531
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>49.426</u></u>	<u><u>107.780</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dispone de 37 trabajadores (40 en el 2014) en relación de dependencia.

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reembolsos de gastos			
Takeda México S. A de C. V.	US\$	903.803	2.237.046
Takeda Pharmaceuticals International GMBH		<u>513.067</u>	<u>73.064</u>
	US\$	<u>1.416.870</u>	<u>2.310.110</u>
Compras de inventarios:			
Takeda México S. A de C. V.	US\$	271.945	3.061.990
Takeda Pharmaceuticals International GMBH		<u>584.928</u>	<u>329.047</u>
	US\$	<u>856.873</u>	<u>3.391.037</u>

Los principales contratos con sus partes relacionadas son:

Acuerdos de Deuda con Takeda México S. A. de C.V.

El 16 de enero y 27 de marzo de 2013, la Compañía suscribió acuerdos de deuda con Takeda México S. A. de C. V., con el fin de financiar y pagar a Novartis Ecuador S. A. y Ecuarowe S. A., la adquisición de inventario en el período 2013 y 2014.

(Continúa)

A partir de estos acuerdos Takeda Ecuador se compromete a reembolsar la totalidad de la obligación asumida por Takeda México S. A. de C. V., en un plazo que no excederá de un año a partir de la fecha en que Takeda México S. A. de C. V. realice el pago a Novartis y Ecuarowe, dicho saldo no genera intereses.

Con fecha 20 de enero de 2014, la Compañía realizó el reembolso de la totalidad de la obligación asumida por Takeda México S.A. de C.V., dando por concluido mencionado acuerdo.

Contrato de Suministro y Distribución entre Takeda México, Takeda Pharmaceuticals International GmbH y Takeda Ecuador Cía. Ltda.

El 1 de enero de 2013 y 1 de abril de 2014, Takeda Ecuador Cía. Ltda. ("el distribuidor") firmó contratos de suministro y distribución entre Takeda México S. A. de C. V. y Takeda Pharmaceuticals International GmbH. ("TPI") ("partes relacionadas"), respectivamente. El objeto de los contratos, es el de establecer como distribuidor en el Ecuador a la Compañía y como proveedores a las partes relacionadas antes mencionadas.

Bajo el amparo de estos convenios, las partes acuerdan que el riesgo del inventario, en caso de haber problemas por traslado y mal almacenamiento, deberá ser asumido por el distribuidor.

Los precios de los productos que distribuye la Compañía, serán establecidos por las partes en base a un análisis de precios, el mismo que estará a cargo del departamento financiero corporativo de ambas partes relacionadas en colaboración con expertos de precios. Estos precios serán calculados cerca del comienzo de cada ejercicio.

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además, el distribuidor será reembolsado en su totalidad, por sus costos de lanzamiento de nuevos productos ya sean establecidos por las partes relacionadas o el contrato del fabricante. Los reembolsos se harán de forma periódica durante el año, sobre la base de la información financiera actualizada.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El detalle de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Takeda México S. A de C.V.	US\$	123.338	463.248
Takeda Pharmaceuticals International GMBH		513.067	-
Takeda Pharmaceuticals International GMBH		2.464	35.147
6	US\$	<u>638.869</u>	<u>498.395</u>
Acreedores comerciales:			
Takeda México S. A de C.V.	US\$	2.446.542	3.077.441
Takeda Pharmaceuticals International GMBH		379.830	329.048
9	US\$	<u>2.826.372</u>	<u>3.406.489</u>

Los saldos presentados en otras cuentas por cobrar corresponden al saldo pendiente por recuperar de los importes de reembolsos de gastos publicitarios, mencionados en el convenio con la relacionada.

Los saldos de acreedores comerciales son pagados dependiendo del flujo de caja que maneja la Compañía, por lo general estos pagos se los realiza entre 90 a 120 días y no generan intereses.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos registrados por concepto de sueldos, bonos y beneficios a personal clave ascienden a US\$735.299 (US\$742.429 en el 2014).

(17) Arriendo Operativo

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento operativo de oficinas, con un plazo de 2 años. El gasto por concepto de arrendamiento operativo ascendió a US\$193.536 (US\$170.576 en el 2014). Pese a que el contrato con su arrendatario expresa el plazo en 2 años, la Compañía ha dado a conocer su intención de quedarse en las oficinas por un período de 10 años. La Compañía renovó su contrato el 1 de noviembre de 2014 por un plazo de 2 años.

El pago futuro de arriendo operativo es de US\$172.800 para el año 2016.

(Continúa)

(18) Compromisos

(a) Acuerdo de servicios, almacenaje y distribución entre Takeda Ecuador Cía. Ltda. (El Laboratorio) y Leterago del Ecuador S. A. (El Distribuidor)

El 1 de enero de 2013, la Compañía y Leterago Ecuador S. A. firmaron un acuerdo vigente por 5 años, para la distribución de sus productos y de todas las líneas representadas que maneja Takeda.

Entre las principales cláusulas se puede mencionar las siguientes:

- Leterago en calidad de distribuidor, está obligado a mantener una organización y estructura capaz de almacenar, vender y distribuir los productos que maneja la Compañía; así como también, obtener y mantener vigentes todos los permisos y autorizaciones que sean requeridos para distribuir estos productos en el territorio nacional. Leterago deberá contar con un seguro que cubra todo riesgo para precautelar la integridad de todo el inventario una vez que haya ingresado a las instalaciones de Leterago. Adicionalmente, estará a cargo de los trámites de las importaciones de los productos que comercializa la Compañía.
- La compañía es responsable de establecer las condiciones comerciales en tanto Leterago se compromete a cumplirlas de forma estricta, en casos de incumplimiento será penalizado con el reembolso de la bonificación y o descuento.
- Leterago asume el riesgo de incobrabilidad por las ventas realizadas a sus clientes y por ningún motivo será causal de retraso en los pagos a Takeda Ecuador Cía. Ltda. El plazo para la cancelación de la obligación es de 75 días contados a partir de la fecha de emisión de la factura.
- Las partes de forma expresa acuerdan que la Compañía reconocerá a Leterago un margen de descuento del 10.2% sobre precio de venta farmacia en las ventas que se realice. Este margen se calculará con base en las ventas netas de devoluciones y otros conceptos realizada por el distribuidor a los clientes, correspondiente a los productos de Takeda y podrá ser reconocido en el momento en que Leterago efectúe las compras a Takeda.
- La Compañía será responsable de diseñar, implementar y desarrollar las estrategias de promoción de los productos comercializados, así como

Takeda Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria mayormente poseída por Takeda Pharmaceutical Company Limited.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

también, deberá asumir todas las devoluciones de productos que reciba Leterago.

- La Compañía asumirá todos los costos y gastos que se incurra en la importación de los productos, menos los gastos generados por servicios de agente aduanal que son netamente responsabilidad de Leterago.

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.



Mayra Espinoza
CONTADORA
RUC 073918078001