

**Tecnandina S. A. TENSA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes.

# **Tecnandina S. A. TENSA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Contenido**

### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros:**

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

#### **Notas a los Estados Financieros**

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Tecnandina S.A. TENSA:

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Tecnandina S. A. TENSA** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Grunenthal GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Tecnandina S. A. TENSA** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

#### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas

## Informe de los auditores independientes (continuación)

en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462



Geovanni Nacimba Tapia  
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador  
24 de abril de 2017



## Tecnandina S. A. TENSA

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

|  | Notas | 2016              | 2015              |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>   |       |                   |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>                             |       |                   |                   |
| Efectivo en caja y bancos                              | 6     | 6,460,428         | 1,382,610         |
| Deudores comerciales, neto                             | 7     | 1,508,274         | 1,072,807         |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas              | 8 (a) | 5,786,636         | 15,178,102        |
| Impuestos por cobrar                                   | 9     | 514,856           | 470,228           |
| Otras cuentas por cobrar                               |       | 279,303           | 407,707           |
| Inventarios, neto                                      | 10    | 15,220,633        | 13,419,824        |
| <b>Total activos corrientes</b>                        |       | <b>29,770,130</b> | <b>31,931,278</b> |
| <b>Activos no corrientes:</b>                          |       |                   |                   |
| Propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos, neto | 11    | 14,205,061        | 14,120,291        |
| Activos intangibles, neto                              |       | 17,810            | 23,538            |
| Otros activos  |       | 173,637           | 119,347           |
| <b>Total activos no corrientes</b>                     |       | <b>14,396,508</b> | <b>14,263,176</b> |
| <b>Total activos</b>                                   |       | <b>44,166,638</b> | <b>46,194,454</b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ana María Lazo  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Víctor Regalado  
Contador

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



## Tecnandina S. A. TENSA

### Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

|   | Notas  | 2016              | 2015              |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                             |        |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                              |        |                   |                   |
| Obligaciones financieras                                | 12     | 2,500,000         | 2,500,000         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 13     | 1,703,298         | 1,958,667         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 8 (a)  | 1,454,322         | 6,610,253         |
| Impuestos por pagar                                     | 9      | 332,100           | 925,872           |
| Beneficios a empleados                                  | 14     | 1,795,022         | 2,007,061         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                         |        | <b>7,784,742</b>  | <b>14,001,853</b> |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>                           |        |                   |                   |
| Beneficios a empleados                                  | 14     | 3,517,618         | 2,862,219         |
| Pasivo por impuesto diferido                            | 15 (c) | 448,025           | 492,736           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                      |        | <b>3,965,643</b>  | <b>3,354,955</b>  |
| <b>Total pasivos</b>                                    |        | <b>11,750,385</b> | <b>17,356,808</b> |
| <b>Patrimonio:</b>                                      |        |                   |                   |
| Capital emitido   |        | 15,763,557        | 15,763,557        |
| Utilidades acumuladas                                   |        | 16,652,696        | 13,074,089        |
| <b>Total patrimonio</b>                                 | 16     | <b>32,416,253</b> | <b>28,837,646</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                       |        | <b>44,166,638</b> | <b>46,194,454</b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ana María Lazo  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Víctor Regalado  
Contador

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



## Tecnandina S. A. TENSA

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

|   | Notas  | 2016             | 2015             |
|---|--------|------------------|------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                      | 17     | 43,038,594       | 38,646,667       |
| Costo de ventas   | 18     | (35,000,072)     | (29,120,190)     |
| <b>Utilidad bruta</b>                                   |        | <b>8,038,522</b> | <b>9,526,477</b> |
| <b>Ingresos (gastos) operativos</b>                     |        |                  |                  |
| Administración  | 19     | (1,877,468)      | (1,749,455)      |
| Ventas  | 20     | (536,844)        | (951,903)        |
| <b>Utilidad en operación</b>                            |        | <b>5,624,210</b> | <b>6,825,119</b> |
| Gastos financieros                                      | 21     | (136,227)        | (45,098)         |
| Otros (gastos) ingresos, neto                           | 22     | (101,671)        | 660,615          |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>            |        | <b>5,386,312</b> | <b>7,440,636</b> |
| Impuesto a la renta                                     | 15 (a) | (1,405,891)      | (1,831,184)      |
| <b>Utilidad neta del año</b>                            |        | <b>3,980,421</b> | <b>5,609,452</b> |
| <b>Otros resultados Integrales</b>                      |        |                  |                  |
| (Pérdida) actuarial                                     | 14     | (209,120)        | (226,610)        |
| (Pérdida) utilidad por diferencial cambiario            |        | (6,649)          | 129,261          |
| <b>Otros resultados Integrales, neto</b>                |        | <b>(215,769)</b> | <b>(97,349)</b>  |
| <b>Resultados Integrales del año, neto de impuestos</b> |        | <b>3,764,652</b> | <b>5,512,103</b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ana María Lazo  
Gerente General  
\_\_\_\_\_  
Víctor Regalado  
Contador

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






Tecnandina S. A. TENSA

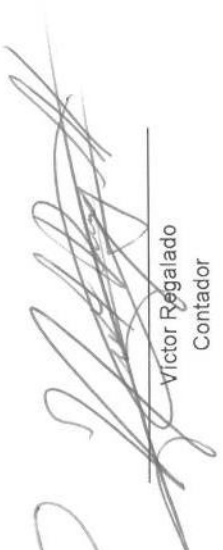
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado de Dólares de E.U.A.

|   | Utilidades retenidas |               |                             |                                  |
|---|----------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|
|   | Capital emitido      | Reserva legal | Ajustes de primera adopción | Utilidades (Pérdidas) acumuladas |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014                  | 15,763,557           | 814,776       | 433,461                     | 6,313,749                        |
| Más:  |                      |               |                             |                                  |
| Transferencia a reserva legal (Véase nota 16 (b)) | -                    | 550,117       | -                           | (550,117)                        |
| Utilidad neta del año                             | -                    | -             | -                           | 5,609,452                        |
| Otros resultados integrales                       | -                    | -             | -                           | (97,349)                         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                  | 15,763,557           | 1,364,893     | 433,461                     | 11,275,735                       |
| Más:  |                      |               |                             |                                  |
| Ajuste a períodos anteriores (Véase nota 16 (d))  | -                    | -             | -                           | (186,045)                        |
| Utilidad neta del año                             | -                    | -             | -                           | 3,980,421                        |
| Otros resultados integrales                       | -                    | -             | -                           | (215,769)                        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                  | 15,763,557           | 1,364,893     | 433,461                     | 14,854,342                       |
|   |                      |               |                             | Total                            |
|   |                      |               |                             | 23,325,543                       |
|   |                      |               |                             | 7,561,986                        |
|   |                      |               |                             | 28,837,646                       |
|   |                      |               |                             | (186,045)                        |
|   |                      |               |                             | 3,980,421                        |
|   |                      |               |                             | (215,769)                        |
|   |                      |               |                             | 32,416,253                       |

  
Ana María Lazo  
Gerente General

  
Víctor Regalado  
Contador

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

## Tecnandina S. A. TENSA

### Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

|  | 2016               | 2015             |
|--|--------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |                    |                  |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 5,386,312          | 7,440,636        |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b> |                    |                  |
| Depreciación   | 1,024,069          | 964,851          |
| Amortización   | 7,153              | 6,358            |
| Beneficios a empleados a largo plazo   | 357,311            | 557,083          |
| Provisión de inventarios   | 277,318            | -                |
| Costo amortizado   | 1,163              | -                |
| <b>Cambios en activos – (aumento) disminución</b>  |                    |                  |
| Deudores comerciales   | (439,772)          | 499,103          |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas  | 9,389,949          | (4,377,779)      |
| Impuestos por cobrar   | (44,628)           | 449,808          |
| Otras cuentas por cobrar   | 67,198             | (421,902)        |
| Inventarios  | (2,078,127)        | (6,347,874)      |
| <b>Cambios en pasivos – aumento (disminución)</b>  |                    |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | (261,709)          | 439,135          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas   | (5,144,664)        | 4,346,895        |
| Impuestos por pagar  | (593,772)          | (3,630,174)      |
| Beneficios a empleados   | (309,116)          | 282,285          |
| Impuesto a la renta  | (1,450,603)        | 148,704          |
| <b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>   | <b>6,188,082</b>   | <b>357,129</b>   |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                    |                  |
| Adiciones a propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos   | (1,137,204)        | (599,355)        |
| Adiciones de activos intangibles   | (1,425)            | (1,650)          |
| Producto de baja de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos   | 28,365             | 5,963            |
| Otros activos  | -                  | (22,239)         |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>   | <b>(1,110,264)</b> | <b>(617,281)</b> |
| <b>Aumento (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>   | <b>5,077,818</b>   | <b>(260,152)</b> |
| <b>Efectivo en caja y bancos:</b>  |                    |                  |
| Saldo al inicio del año  | 1,382,610          | 1,642,762        |
| Saldo al final del año   | <b>6,460,428</b>   | <b>1,382,610</b> |

  
\_\_\_\_\_  
Ana María Lazo  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Víctor Regalado  
Contador

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



# **Tecnandina S. A. TENSA**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Tecnandina S. A. TENSA (La Compañía) es una compañía constituida en el Ecuador el 10 de abril de 1975 y su principal actividad es la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, así como la distribución de productos químicos, cosméticos, veterinarios, medicinales, hospitalarios, alimenticios, dispositivos médicos y similares.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Grunenthal 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 este 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 manufactura de productos comprendidos en la gama del grupo con base en materias primas adquiridas de partes relacionadas en el exterior para posteriormente ser comercializados principalmente por su compañía relacionada y accionista Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.

En abril de 2016 el estado ecuatoriano decidió diferir en un año más, la resolución de salvaguardia general arancelaria a las importaciones de aproximadamente 2,800 productos emitida en el año 2015, a través de la cual se grava con un impuesto adicional a las importaciones de estos 2,800 productos. Estas salvaguardias arancelarias emitidas por el estado ecuatoriano no impactan mayormente a la Compañía, ya que estas solo afectaron a dos excipientes y a tres materiales de envase (frascos, cuentagotas y dosificadores plásticos) que representan menos del 1% de las compras productivas realizadas en un año calendario.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 23 de marzo de 2017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Manuel Córdova Galarza, Km 6½ y Paraíso; vía Mitad del Mundo, Quito - Ecuador.

### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **Bases de preparación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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. 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.

# Notas a los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el periodo anterior (2015).

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.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - 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 2016; sin embargo, estas no tienen efecto 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; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

## 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) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior de libre disponibilidad, sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

### (b) Instrumentos financieros-

#### Activos y pasivos financieros

##### Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas y deudores comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Préstamos y cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos de clientes. Se incluyen en el pasivo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

### **Reconocimiento –**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial –**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior –**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Deudores comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes comerciales por venta de bienes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por concepto de venta de bienes, son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- iii) **Otras cuentas por cobrar:** Están conformados principalmente por anticipo a proveedores relacionados con el pago previo para adquisición de servicios y/o bienes necesarios para el proceso productivo y comercial de la Compañía. Son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**Préstamos y cuentas por pagar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro



## Notas a los estados financieros (continuación)

de esta categoría:

- i) **Obligaciones financieras:** Préstamo adquirido a su entidad relacionada Grunenthal GMBH, con una duración de 11 meses.
- ii) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 180 días.
- iii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago por compra de materia prima y producto terminado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se reconocen a su valor nominal. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

### Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### 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 los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 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, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) 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.
- c) 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.

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. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

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.

### **(c) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

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 disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

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 del año.

### **(d) Propiedad, planta, maquinaria, muebles, y equipos, neto-**

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos, se encuentran valorados al costo, neto de

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del año en que se incurren.

La propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos 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.

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

|   | <u>Años</u> | <u>Valor residual</u> |
|---|-------------|-----------------------|
| Edificios                                 | 45          | 20%                   |
| Maquinarias                               | 15          | -                     |
| Muebles, enseres y equipos de laboratorio | 10          | -                     |
| Equipos de computación                    | 3           | -                     |
| Vehículos                                 | <u>4</u>    | <u>20%</u>            |

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cierre 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, planta, maquinaria, muebles y equipos. 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, planta, maquinaria, muebles y equipos 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 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.

### (e) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos 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.

### **(f) Provisiones y pasivos contingentes-**

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.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### **(g) Beneficios a empleados-**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 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 que se registra con cargo a resultados 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 determinada por el perito.

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.

## **(h) Impuestos-**

### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta 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.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período 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 período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne 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 sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto



## Notas a los estados financieros (continuación)

a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que es del 22%.

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 (ej. 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.

### **(i) 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 cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos farmacéuticos, prestación de servicios de fabricación, servicios logísticos a relacionadas y terceras partes.

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, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

#### Venta de servicios-

Los ingresos procedentes de servicios de fabricación, almacenamiento y distribución de inventarios, así

## Notas a los estados financieros (continuación)

como los de transformación de producto terminado, se reconocen en función al grado de terminación. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada convenio. Cuando el resultado de un convenio no se puede medir de manera fiable, los ingresos se reconocen solamente hasta el límite del gasto incurrido que reúna las condiciones para ser recuperado.

### (j) 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 devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### (k) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan en otros resultados integrales.

### (l) 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.

## 3. 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 y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo 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 de la Compañía incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

### 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 incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables 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 registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

- **Vida útil de propiedad, planta, maquinaria, muebles y equipos:**

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 período.

- **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 períodos 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.

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

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América y se efectuó su medición al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 a fin de determinar su efecto para años anteriores. A criterio de la Compañía esta modificación no implicó restitución de estados financieros comparativos, ya que los efectos de cambio de la tasa anteriormente utilizada (bonos del gobierno ecuatoriano) no fueron materiales.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:**

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 de cierre del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### 4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. 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 - Iniciativa 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         |
| NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12  | 1 de enero de 2017         |
| NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes   | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 - Instrumentos financieros   | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2  | 1 de enero de 2018         |
| Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4   | 1 de enero de 2018         |
| Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)  | 1 de enero de 2018         |
| CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo  | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepciones a corto plazo en primera adopción   | 1 de enero de 2018         |
| NIC 28 - Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos - 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         |
| NIIF 16 – Arrendamientos  | 1 de enero de 2019         |
| Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto   | No definido                |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

|   | 2016              | 2015              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>  |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 6,460,428         | 1,382,610         |
| Deudores comerciales, neto                              | 1,508,274         | 1,072,807         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas             | 5,786,636         | 15,178,102        |
| Otras cuentas por cobrar                                | 279,303           | 407,707           |
| Otros activos   | 173,637           | 119,347           |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <b>14,208,278</b> | <b>18,160,573</b> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>  |                   |                   |
| Obligaciones financieras                                | 2,500,000         | 2,500,000         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 1,703,298         | 1,958,667         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 1,454,322         | 6,610,253         |
| <b>Total pasivos financieros</b>                        | <b>5,657,620</b>  | <b>11,068,920</b> |

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo del efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

|                     | 2016             | 2015             |
|---------------------|------------------|------------------|
| Caja                | 158              | 843              |
| Bancos locales      | 6,460,270        | 809,376          |
| Bancos del exterior | -                | 572,391          |
|                     | <b>6,460,428</b> | <b>1,382,610</b> |

### 7. DEUDORES COMERCIALES

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

|                                | 2016             |              |                  |                  | 2015             |                  |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | No deteriorado   | Deteriorado  | Costo amortizado | Valor neto       | No deteriorado   | Deteriorado      | Costo amortizado | Valor neto       |
| Cientes locales y exterior (1) | 1,390,244        | (178)        | (7,326)          | 1,382,740        | 1,107,830        | (30,443)         | (4,580)          | 1,072,807        |
| Distribuidores (1)             | -                | -            | -                | -                | 142,465          | (142,465)        | -                | -                |
| Provisión de ingresos (2)      | 125,534          | -            | -                | 125,534          | -                | -                | -                | -                |
|                                | <b>1,515,778</b> | <b>(178)</b> | <b>(7,326)</b>   | <b>1,508,274</b> | <b>1,250,295</b> | <b>(172,908)</b> | <b>(4,580)</b>   | <b>1,072,807</b> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen condiciones de vencimiento a corto plazo, en general son de hasta 90 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2016 asciende a 8 (9 en el año 2015).
- (2) La provisión de ingresos corresponde al reconocimiento del ingreso por el avance de trabajo en relación a los servicios de producción prestados a sus clientes, el ingreso es medido en función de los costos incurridos al cierre del año 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de deudores comerciales de clientes y distribuidores es como sigue:

|                                   | 2016             |              |                  |                  | 2015             |                  |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | No deteriorado   | Deteriorado  | Costo amortizado | Total            | No deteriorado   | Deteriorado      | Costo amortizado | Total            |
| Corriente                         | 1,286,563        | -            | (6,237)          | 1,280,326        | 889,906          | -                | (3,845)          | 886,061          |
| De 61 a 90 días                   | 103,681          | (178)        | (1,089)          | 102,414          | 13,414           | -                | (735)            | 12,679           |
| Más de 120 días                   | 125,534          | -            | -                | 125,534          | 346,975          | (172,908)        | -                | 174,067          |
| <b>Total deudores comerciales</b> | <b>1,515,778</b> | <b>(178)</b> | <b>(7,326)</b>   | <b>1,508,274</b> | <b>1,250,295</b> | <b>(172,908)</b> | <b>(4,580)</b>   | <b>1,072,807</b> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

|                 | 2016       | 2015           |
|-----------------|------------|----------------|
| Saldo al inicio | 172,908    | -              |
| Adiciones       | 178        | 172,908        |
| Bajas           | (172,908)  | -              |
| Saldo al final  | <b>178</b> | <b>172,908</b> |

### 8. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

|                                   | Naturaleza de la relación | País      | 2016        |            |           | 2015        |            |           |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|-------------|------------|-----------|
|                                   |                           |           | No          | Costo      | Total     | No          | Costo      | Total     |
|                                   |                           |           | deteriorado | amortizado |           | deteriorado | amortizado |           |
| Por cobrar:                       |                           |           |             |            |           |             |            |           |
| Grunenthal Ecuatoriana Cia. Ltda. | Accionista                | Ecuador   | 2,328,381   | (8,563)    | 2,319,818 | 9,229,107   | (7,375)    | 9,221,732 |
| Grunenthal Venezolana F.C.A.      | Filial                    | Venezuela | 1,013,950   | (4,408)    | 1,009,542 | 4,109,134   | (8,305)    | 4,100,829 |
| Protopharm A.G.                   | Filial                    | Suiza     | 310,603     | (1,302)    | 309,301   | 358,732     | (799)      | 357,933   |
| Grunenthal S.A. – Panamá          | Filial                    | Panamá    | 973,420     | (3,583)    | 969,837   | 718,086     | (1,413)    | 716,673   |
| Grunenthal Peruana S.A.           | Filial                    | Perú      | 583,990     | (1,898)    | 582,092   | 308,540     | (985)      | 307,555   |
| Grunenthal Colombiana S.A.        | Filial                    | Colombia  | 490         | (1)        | 489       | 4,552       | (10)       | 4,542     |
| Grunenthal Chilena Ltda.          | Filial                    | Chile     | 198         | (1)        | 197       | 772         | -          | 772       |
| Grunenthal de Mexico S.A. de CV   | Filial                    | México    | 6,608       | (29)       | 6,579     | 9,436       | (1)        | 9,435     |
| Grunenthal Pharma AG              | Filial                    | Alemania  | 84,261      | (409)      | 83,852    | -           | -          |           |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|                             | Naturaleza de la relación | País     | 2016             |                  |                  | 2015              |                  |                   |
|-----------------------------|---------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                             |                           |          | No deteriorado   | Costo amortizado | Total            | No deteriorado    | Costo amortizado | Total             |
| Grunenthal GmbH             | Accionista                | Alemania | 8,584            | (37)             | 8,547            | 12,609            | (3)              | 12,606            |
| Grünenthal do Brasil        | Filial                    | Brasil   | 5,410            | (14)             | 5,396            | -                 | -                | -                 |
| Laboratorios Andrómaco S.A. | Filial                    | Chile    | 132,812          | (472)            | 132,340          | 130,650           | (528)            | 130,122           |
| ABL Pharma Bolivia Ltda.    | Filial                    | Bolivia  | 51,234           | (219)            | 51,015           | -                 | -                | -                 |
| Protochemicals AG           | Filial                    | Suiza    | 575              | -                | 575              | -                 | -                | -                 |
|                             |                           |          | <b>5,500,516</b> | <b>(20,936)</b>  | <b>5,479,580</b> | <b>14,881,618</b> | <b>(19,419)</b>  | <b>14,862,199</b> |
| Provisión ingresos (1)      |                           |          |                  |                  | 307,056          |                   |                  | 315,903           |
|                             |                           |          |                  |                  | <b>5,786,636</b> |                   |                  | <b>15,178,102</b> |

- (1) La provisión de ingresos corresponde al reconocimiento del ingreso por el avance de trabajo en relación a los servicios de producción prestados a sus clientes, el ingreso es medido en función de los costos incurridos al cierre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son a corto plazo y su tiempo estimado de recuperación es de hasta 150 días.

|                                   |            |                | 2016                     |          |                | 2015                     |         |           |
|-----------------------------------|------------|----------------|--------------------------|----------|----------------|--------------------------|---------|-----------|
| Naturaleza de la relación         | País       | Costo          |                          |          | Costo          |                          |         |           |
|                                   |            | No deteriorada | amortizado y dif. cambio | Total    | No deteriorada | amortizado y dif. cambio | Total   |           |
| Por pagar:                        |            |                |                          |          |                |                          |         |           |
| Grunenthal Ecuatoriana Cia. Ltda. | Accionista | Ecuador        | -                        | -        | -              | 16,540                   | (189)   | 16,351    |
| Protopharm A.G. (1)               | Filial     | Suiza          | 1,442,398                | (13,929) | 1,428,469      | 238,933                  | (1,883) | 237,050   |
| Grunenthal S.A. – Panamá (1)      | Filial     | Panamá         | -                        | -        | -              | 6,114,418                | (198)   | 6,114,220 |
| Grunenthal Peruana S.A.           | Filial     | Perú           | 1,467                    | (19)     | 1,448          | 85,800                   | (56)    | 85,744    |
| Grunenthal Chilena Ltda.          | Filial     | Chile          | -                        | -        | -              | 50,638                   | -       | 50,638    |
| Grunenthal de Mexico S.A. de CV   | Filial     | México         | (473)                    | -        | (473)          | 278                      | -       | 278       |
| Grunenthal GmbH                   | Accionista | Alemania       | 20,574                   | (211)    | 20,363         | 15,896                   | (312)   | 15,584    |
| Grünenthal do Brasil              | Filial     | Brasil         | -                        | -        | -              | 71,897                   | (879)   | 71,018    |
| Protochemicals AG                 | Filial     | Suiza          | -                        | -        | -              | 16,818                   | (118)   | 16,700    |
| Grunenthal Pharma GmbH            | Filial     | Alemania       | -                        | -        | -              | 2,670                    | -       | 2,670     |
| Farmaceutici Formenti S.p.A.      | Filial     | Italia         | 5,258                    | (743)    | 4,515          | -                        | -       | -         |
|                                   |            |                | 1,469,224                | (14,902) | 1,454,322      | 6,613,888                | (3,635) | 6,610,253 |

- (1) Corresponde a importaciones de inventario de materia prima.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar a entidades relacionadas son a corto plazo y su tiempo estimado de pago es de hasta 120 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|   |            |           | Compra<br>de<br>inventario | Venta de<br>inventario | Intereses<br>por<br>préstamo | Servicios        | Otros          |
|---|------------|-----------|----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| Relación                                | País       |           |                            |                        |                              |                  |                |
| <b>Año 2016</b>                         |            |           |                            |                        |                              |                  |                |
| Grunenthal S. A.                        | Filial     | Panamá    | 8,358,843                  | 5,970,303              | -                            | 517,791          | -              |
| Grunenthal Ecuatoriana C. Ltda.         | Accionista | Ecuador   | -                          | 12,475,204             | -                            | 1,409,384        | 138,226        |
| Protopharm A.G.                         | Filial     | Suiza     | 11,317,278                 | 2,228,881              | -                            | -                | -              |
| Grunenthal Venezolana F.C.A.            | Filial     | Venezuela | -                          | 12,814,858             | -                            | (559)            | -              |
| Grunenthal Peruana S. A.                | Filial     | Perú      | 42,900                     | 2,339,618              | -                            | 20,119           | 1,467          |
| Laboratorios Andrómaco S. A.            | Filial     | Chile     | -                          | -                      | -                            | 237,929          | -              |
| Grunenthal Pharma AG                    | Filial     | Suiza     | -                          | 190,692                | -                            | -                | -              |
| ABL Pharma Bolivia Ltda.                | Filial     | Bolivia   | -                          | 130,485                | -                            | 648              | -              |
| Protochemicals AG                       | Filial     | Suiza     | -                          | -                      | -                            | 1,275            | 87,864         |
| Grünenthal GmbH                         | Accionista | Alemania  | -                          | -                      | 24,610                       | 16,448           | 2,954          |
| Grunenthal de México S. A. de CV        | Filial     | México    | 5,698                      | 2,601                  | -                            | 16,046           | -              |
| Farmaceutici Formenti S.p.A.            | Filial     | Italia    | 14,378                     | -                      | -                            | -                | -              |
| Grunenthal Do Brasil Farmacéutica Ltda. | Filial     | Brasil    | -                          | 1,008                  | -                            | 5,410            | -              |
| Grunenthal Colombiana S. A.             | Filial     | Colombia  | -                          | -                      | -                            | 3,038            | -              |
| Grunenthal Chilena Ltda.                | Filial     | Chile     | -                          | 30                     | -                            | 168              | -              |
|   |            |           | <b>19,739,097</b>          | <b>36,153,680</b>      | <b>24,610</b>                | <b>2,227,697</b> | <b>230,511</b> |

|                                   |            |           | Compra<br>de<br>inventario | Venta de<br>inventario | Intereses<br>por<br>préstamo | Servicios        | Otros            |
|-----------------------------------|------------|-----------|----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Relación                          | País       |           |                            |                        |                              |                  |                  |
| <b>Año 2015</b>                   |            |           |                            |                        |                              |                  |                  |
| Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | Accionista | Ecuador   | -                          | 14,035,825             | -                            | 868,912          | 713,037          |
| Farmaceutici Formenti S.p.A.      | Filial     | Italia    | 10,267                     | -                      | -                            | -                | -                |
| Grünenthal Chilena Cía. Ltda.     | Filial     | Chile     | -                          | -                      | -                            | 772              | 23,681           |
| Grünenthal Peruana S.A.           | Filial     | Perú      | 85,800                     | 1,284,734              | -                            | 3,144            | 12,983           |
| Grünenthal Colombiana             | Filial     | Colombia  | -                          | 34,243                 | -                            | 3,852            | 1,866            |
| Grünenthal Venezolana             | Filial     | Venezuela | -                          | 8,724,155              | -                            | -                | -                |
| Grünenthal de México S.A.         | Filial     | México    | 278                        | 1,059                  | -                            | 4,630            | 3,747            |
| Grünenthal GmbH                   | Accionista | Alemania  | -                          | -                      | 17,213                       | 20,308           | 2,712,221        |
| Grünenthal S.A.                   | Filial     | Panamá    | 9,505,757                  | 5,009,474              | -                            | -                | 29,366           |
| Grünenthal Pharma A.G.            | Filial     | Suiza     | -                          | 52,942                 | -                            | -                | -                |
| Grünenthal Pharma GmbH & Co.KG    | Filial     | Alemania  | -                          | -                      | -                            | -                | 2,670            |
| Grünenthal Do Brasil              | Filial     | Brasil    | -                          | -                      | -                            | 71,897           | -                |
| Protochemicals A.G.               | Filial     | Suiza     | -                          | -                      | -                            | 68,041           | -                |
| Protopharm A.G.                   | Filial     | Suiza     | 9,990,437                  | 3,231,026              | -                            | -                | 153,180          |
| ABL Pharma Bolivia Ltda.          | Filial     | Bolivia   | -                          | 91,744                 | -                            | -                | -                |
| Laboratorios Andromaco S.A.       | Filial     | Chile     | -                          | -                      | -                            | 121,434          | 9,216            |
|                                   |            |           | <b>19,592,539</b>          | <b>32,465,202</b>      | <b>17,213</b>                | <b>1,162,990</b> | <b>3,661,967</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fueren con terceros.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales 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 siguen:

|                                      | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios y beneficios de corto plazo | 1,155,107        | 971,022          |
| Bonos anuales                        | 281,140          | 252,427          |
|                                      | <u>1,436,247</u> | <u>1,223,449</u> |

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

## 9. 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 de impuesto a la renta (Véase nota 15 (b)) | 360,250        | -              |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)                     | 145,241        | 378,958        |
| Crédito tributario por retenciones de IVA                     | 9,199          | 91,161         |
| Crédito tributario IVA  | 166            | 109            |
|   | <u>514,856</u> | <u>470,228</u> |
| <b>Por pagar:</b>   |                |                |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD)                         | 222,588        | 476,354        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA         | 107,115        | 124,830        |
| Otros impuestos y contribuciones                              | 2,397          | -              |
| Impuesto a la renta por pagar (Véase nota 15 (b))             | -              | 324,688        |
|   | <u>332,100</u> | <u>925,872</u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a impuesto a la salida de divisas relacionado con la compra de materia prima necesaria para el proceso productivo, se la clasifica como impuestos por cobrar, ya que constituye crédito tributario al momento de la determinación y declaración del impuesto a la renta anual.

### 10. INVENTARIOS

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

|                            | 2016                     | 2015                     |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Materia prima              | 6,363,455                | 7,003,357                |
| Producto terminado         | 5,067,327                | 2,459,773                |
| Productos semielaborados   | 1,179,141                | 2,293,963                |
| Material de empaque        | 1,056,669                | 1,011,956                |
| Inventario en tránsito     | 1,661,619                | 309,465                  |
| Productos en proceso       | 47,196                   | 346,453                  |
| Otros elementos operativos | -                        | 27,882                   |
|                            | <u>15,375,407</u>        | <u>13,452,849</u>        |
| <b>Menos provisiones-</b>  |                          |                          |
| Valuación inventarios      | (79,063)                 | (33,025)                 |
| Inventario obsoleto        | (75,711)                 | -                        |
|                            | <u><b>15,220,633</b></u> | <u><b>13,419,824</b></u> |

La cuenta de provisión por valuación, corresponde al efecto del valor neto de realización durante los años 2016 y 2015 y el movimiento fue como sigue:

|                     | 2016                 | 2015                 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al inicio     | 33,025               | 52,829               |
| <b>Más (menos):</b> |                      |                      |
| Provisiones         | 46,038               | -                    |
| Ventas o bajas      | -                    | (19,804)             |
| Saldo al final      | <u><b>79,063</b></u> | <u><b>33,025</b></u> |

La cuenta de provisión por inventario obsoleto, corresponde al costo del inventario que se procederá a su destrucción en el futuro, durante el año 2016 el movimiento fue como sigue:

|                 | 2016                 |
|-----------------|----------------------|
| Saldo al inicio | -                    |
| <b>Más:</b>     |                      |
| Provisiones     | 75,711               |
| Saldo al final  | <u><b>75,711</b></u> |



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. PROPIEDAD, PLANTA, MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPOS

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

|                                 | 2016              |                        |                   | 2015              |                        |                   |
|---------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                 | Costo histórico   | Depreciación acumulada | Activo Fijo neto  | Costo histórico   | Depreciación acumulada | Activo Fijo neto  |
| Terrenos                        | 1,379,440         | -                      | 1,379,440         | 1,379,440         | -                      | 1,379,440         |
| Edificios                       | 8,748,637         | (1,481,799)            | 7,266,838         | 8,663,733         | (1,266,667)            | 7,397,066         |
| Maquinaria                      | 6,522,661         | (3,082,746)            | 3,439,915         | 6,390,142         | (2,665,811)            | 3,724,331         |
| Mobiliario y equipos de oficina | 1,283,405         | (880,477)              | 402,928           | 1,209,100         | (754,125)              | 454,975           |
| Equipos de computación          | 769,240           | (463,052)              | 306,188           | 596,884           | (379,217)              | 217,667           |
| Vehículos                       | 222,141           | (84,802)               | 137,339           | 258,131           | (68,831)               | 189,300           |
| Equipos de laboratorio          | 2,085,980         | (1,169,418)            | 916,562           | 1,662,096         | (1,043,116)            | 618,980           |
| Proyectos en curso              | 355,851           | -                      | 355,851           | 138,532           | -                      | 138,532           |
| <b>Totales</b>                  | <b>21,367,355</b> | <b>(7,162,294)</b>     | <b>14,205,061</b> | <b>20,298,058</b> | <b>(6,177,767)</b>     | <b>14,120,291</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|   | Terrenos         | Edificios        | Maquinaria       | Mobiliario y<br>equipos de oficina | Equipos de<br>computación | Vehículos      | Equipos de<br>laboratorio | Proyectos en<br>curso | Total             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>      | 1,379,440        | 8,755,025        | 6,840,705        | 696,444                            | 483,083                   | 135,911        | 1,428,678                 | -                     | 19,719,286        |
| Adiciones (i)                             | -                | -                | -                | 25,514                             | 50,933                    | 122,220        | 66,670                    | 334,018               | 599,355           |
| Bajas                                     | -                | -                | (10,627)         | -                                  | (3,991)                   | -              | -                         | (5,965)               | (20,583)          |
| Transferencias                            | -                | 66,788           | 10,658           | -                                  | -                         | -              | 112,075                   | (189,521)             | -                 |
| Ajuste                                    | -                | (158,080)        | (450,594)        | 487,142                            | 66,859                    | -              | 54,673                    | -                     | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>      | <b>1,379,440</b> | <b>8,663,733</b> | <b>6,390,142</b> | <b>1,209,100</b>                   | <b>596,884</b>            | <b>258,131</b> | <b>1,662,096</b>          | <b>138,532</b>        | <b>20,298,058</b> |
| Adiciones (i)                             | -                | -                | 6,431            | 57,081                             | 46,469                    | -              | 6,607                     | 1,020,616             | 1,137,204         |
| Bajas                                     | -                | -                | (1,090)          | (14,940)                           | (6,982)                   | (35,990)       | -                         | (8,905)               | (67,907)          |
| Transferencias                            | -                | 84,904           | 127,178          | 32,164                             | 132,869                   | -              | 417,277                   | (794,392)             | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>      | <b>1,379,440</b> | <b>8,748,637</b> | <b>6,522,661</b> | <b>1,283,405</b>                   | <b>769,240</b>            | <b>222,141</b> | <b>2,085,980</b>          | <b>355,851</b>        | <b>21,367,355</b> |
| <b><u>Depreciación acumulada:</u></b>     |                  |                  |                  |                                    |                           |                |                           |                       |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>      | -                | 1,076,761        | 2,618,135        | 297,561                            | 252,917                   | 44,836         | 937,326                   | -                     | 5,227,536         |
| Depreciación (ii)                         | -                | 208,059          | 436,730          | 112,222                            | 78,174                    | 23,995         | 105,671                   | -                     | 964,851           |
| Bajas                                     | -                | -                | (10,629)         | -                                  | (3,991)                   | -              | -                         | -                     | (14,620)          |
| Reclasificaciones                         | -                | (18,153)         | (378,425)        | 344,342                            | 52,117                    | -              | 119                       | -                     | -                 |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>      | -                | 1,266,667        | 2,665,811        | 754,125                            | 379,217                   | 68,831         | 1,043,116                 | -                     | 6,177,767         |
| Depreciación (ii)                         | -                | 215,132          | 417,389          | 137,158                            | 87,644                    | 40,444         | 126,302                   | -                     | 1,024,069         |
| Bajas                                     | -                | -                | (454)            | (10,806)                           | (3,809)                   | (24,473)       | -                         | -                     | (39,542)          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>      | -                | 1,481,799        | 3,082,746        | 880,477                            | 463,052                   | 84,802         | 1,169,418                 | -                     | 7,162,294         |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre 2015</b> | <b>1,379,440</b> | <b>7,397,066</b> | <b>3,724,331</b> | <b>454,975</b>                     | <b>217,667</b>            | <b>189,300</b> | <b>618,980</b>            | <b>138,532</b>        | <b>14,120,291</b> |
| <b>Saldo neto al 31 de diciembre 2016</b> | <b>1,379,440</b> | <b>7,266,838</b> | <b>3,439,915</b> | <b>402,928</b>                     | <b>306,188</b>            | <b>137,339</b> | <b>916,562</b>            | <b>355,851</b>        | <b>14,205,061</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Durante los años 2016 y 2015, las adquisiciones corresponden principalmente a maquinarias y equipos destinados a efectuar mantenimiento y mejoramiento de la capacidad productiva de la planta.
- (ii) En los años 2016 y 2015 el cargo por depreciación asociado al proceso de producción fue de 1,110,410 y 885,439 respectivamente.

### 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

|                 |              |               |               | Corriente |                  |                  |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|-----------|------------------|------------------|
| Año 2016        |              |               |               | 1 a 3     | 3 a 12           | 31.12.2015       |
| Acreeedor       | Tasa nominal | Valor nominal | Plazo (meses) | meses     | meses            |                  |
| Grunenthal GmbH | 0,98%        | 2,500,000     | 11 meses      | -         | 2,500,000        | 2,500,000        |
|                 |              |               |               | -         | <b>2,500,000</b> | <b>2,500,000</b> |

|                 |              |               |               | Corriente |                  |                  |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|-----------|------------------|------------------|
| Año 2015        |              |               |               | 1 a 3     | 3 a 12           | 31.12.2015       |
| Acreeedor       | Tasa nominal | Valor nominal | Plazo (meses) | meses     | meses            |                  |
| Grunenthal GmbH | 0,69%        | 2,500,000     | 11 meses      | -         | 2,500,000        | 2,500,000        |
|                 |              |               |               | -         | <b>2,500,000</b> | <b>2,500,000</b> |

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                            | 2016             | 2015             |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores (1)            | 1,372,560        | 1,446,799        |
| Impuestos contingentes (2) | 323,322          | 323,322          |
| Otros                      | 7,416            | 188,546          |
|                            | <b>1,703,298</b> | <b>1,958,667</b> |

- (1) Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es hasta 90 días.
- (2) Corresponde al 15% de participación a trabajadores de los años 2004, 2006 y 2007, años en los cuales el Servicio de Rentas Internas – SRI efectuó fiscalizaciones a la Compañía y determino un valor mayor de utilidad contable. La ley laboral vigente establece que este tipo de obligaciones no tienen caducidad y por tanto la Compañía ha registrado este valor ante un probable reclamo de los empleados o del ente de control vigente. La evaluación de la administración y del asesor legal respecto de esta contingencia es probable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### a) 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:

|                               | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Beneficios sociales           | 564,539                 | 504,158                 |
| Provisión para bonificaciones | 279,958                 | 208,958                 |
| Participación a trabajadores  | 950,525                 | 1,293,945               |
|                               | <u><b>1,795,022</b></u> | <u><b>2,007,061</b></u> |

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

#### Año 2016:

| <u>Detalle</u>               | <u>Saldo inicial</u>    | <u>Provisión</u>        | <u>Pagos</u>              | <u>Saldo Final</u>      |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Beneficios a empleados       | 504,158                 | 2,178,604               | (2,118,223)               | 564,539                 |
| Bonificaciones               | 208,958                 | 682,703                 | (611,703)                 | 279,958                 |
| Participación a trabajadores | 1,293,945               | 950,525                 | (1,293,945)               | 950,525                 |
|                              | <u><b>2,007,061</b></u> | <u><b>3,811,832</b></u> | <u><b>(4,023,871)</b></u> | <u><b>1,795,022</b></u> |

#### Año 2015:

| <u>Detalle</u>               | <u>Saldo inicial</u>    | <u>Provisión</u>        | <u>Pagos</u>              | <u>Saldo Final</u>      |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Beneficios a empleados       | 414,039                 | 2,044,620               | (1,954,501)               | 504,158                 |
| Bonificaciones               | 159,151                 | 573,400                 | (523,593)                 | 208,958                 |
| Participación a trabajadores | 857,052                 | 1,293,945               | (857,052)                 | 1,293,945               |
|                              | <u><b>1,430,242</b></u> | <u><b>3,911,965</b></u> | <u><b>(3,335,146)</b></u> | <u><b>2,007,061</b></u> |

#### b) Beneficios a empleados a largo plazo -

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

|                     |      | <u>2016</u>             | <u>2015</u>             |
|---------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Jubilación patronal | (i)  | 2,622,364               | 2,050,266               |
| Desahucio           | (ii) | 895,254                 | 811,953                 |
|                     |      | <u><b>3,517,618</b></u> | <u><b>2,862,219</b></u> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

|  | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|
| Tasa de descuento                              | 4.14%     | 4.36%     |
| Tasa esperada de incremento salarial           | 3.00%     | 3.00%     |
| Tasa de incremento de pensiones                | N/A       | N/A       |
| Tabla de mortalidad                            | IESS 2002 | IESS 2002 |
| Vida laboral promedio remanente                | 7.27      | 7.19      |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años   | 25 años   |

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.

### i) 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 interrumpidamente, 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.

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 integral y su movimiento durante el año:

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial</b>  | 2,050,266        | 1,675,919        |
| Gastos operativos del periodo:                                    |                  |                  |
| Costo del servicio en el periodo actual                           | 211,829          | 148,128          |
| Costo financiero  | 98,120           | 109,694          |
| Beneficios pagados  | (51,477)         | (14,151)         |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas                 | (60,225)         | (27,355)         |
| Otros   | (3,314)          | (21,269)         |
| Ajustes de años anteriores (1)                                    | 186,045          | -                |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                               |                  |                  |
| Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros | 28,320           | 39,136           |
| Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia            | 162,800          | 140,164          |
| <b>Saldo final</b>  | <b>2,622,364</b> | <b>2,050,266</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2016 entro en vigencia la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América. A criterio de la Gerencia la adopción de dicha norma, no tuvo un efecto significativo en la posición financiera y resultados; por lo tanto, no consideró necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

|   | 2016      | 2015      |
|---|-----------|-----------|
| Variación tasa de descuento -0.5%           | 225,066   | 191,447   |
| Impacto % tasa de descuento -0.5%           | 9%        | 9%        |
| Variación tasa de descuento +0.5%           | (206,431) | (175,628) |
| Impacto % tasa de descuento +0.5%           | (8%)      | (8%)      |
| Variación tasa de incremento salarial +0.5% | 226,519   | 193,108   |
| Impacto % tasa de incremento salarial +0.5% | 9%        | 9%        |
| Variación tasa de incremento salarial -0.5% | (209,592) | (178,678) |
| Impacto % tasa de incremento salarial -0.5% | (8%)      | (8%)      |

### ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

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 integral y su movimiento durante el año:

|  | 2016           | 2015           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Saldo inicial</b>                                   | 811,953        | 697,140        |
| Gastos operativos del periodo:                         |                |                |
| Costo del servicio en el periodo actual                | 65,000         | 52,592         |
| Costo financiero                                       | 50,049         | 47,414         |
| Beneficios pagados                                     | (45,600)       | (32,503)       |
| Otros  | (4,148)        | -              |
| <b>Otros resultados integrales:</b>                    |                |                |
| Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia | 18,000         | 47,310         |
| <b>Saldo final</b>                                     | <b>895,254</b> | <b>811,953</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no tiene previsto planes de recorte de personal planificados, por lo que la provisión de desahucio ha sido clasificada por la compañía como un pasivo de largo plazo.

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

|   | 2016     | 2015     |
|---|----------|----------|
| Variación tasa de descuento -0.5%           | 76,681   | 69,073   |
| Impacto % tasa de descuento -0.5%           | 9%       | 9%       |
| Variación tasa de descuento +0.5%           | (70,332) | (63,365) |
| Impacto % tasa de descuento +0.5%           | (8%)     | (8%)     |
| Variación tasa de incremento salarial +0.5% | 77,176   | 69,672   |
| Impacto % tasa de incremento salarial +0.5% | 9%       | 9%       |
| Variación tasa de incremento salarial -0.5% | (71,409) | (64,466) |
| Impacto % tasa de incremento salarial -0.5% | (8%)     | (8%)     |

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

#### (a) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 es como sigue:

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b)) | 1,450,602        | 1,820,253        |
| Impuesto a la renta diferido (Véase literal (c))  | (44,711)         | 10,931           |
| Gasto por impuesto a la renta del año             | <b>1,405,891</b> | <b>1,831,184</b> |

#### (b) Impuesto a la renta corriente-

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

|  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 5,386,312        | 7,440,636        |
| <b>Más (menos):</b>                                  |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                 | 1,298,642        | 1,030,680        |
| Deducciones adicionales                              | (54,100)         | (89,160)         |
| Otros resultados integrales                          | -                | (97,349)         |
| Otros  | (37,207)         | (10,932)         |
| Utilidad tributaria                                  | 6,593,647        | 8,273,875        |
| Tasa de impuesto                                     | 22%              | 22%              |
| <b>Impuesto a la renta causado</b>                   | <b>1,450,602</b> | <b>1,820,253</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar (recuperar) fue como sigue:

|   | 2016                    | 2015                  |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta causado   | 1,450,603               | 1,820,253             |
| <b>Menos:</b>   |                         |                       |
| Anticipo mínimo determinado   | (259,959)               | (148,704)             |
| Retenciones en la fuente del año                                    | (231,699)               | (201,043)             |
| Crédito tributario ISD  | (1,319,195)             | (1,145,818)           |
| (Crédito tributario) / Impuesto a la renta por pagar (Véase nota 9) | <b><u>(360,250)</u></b> | <b><u>324,688</u></b> |

### (c) Impuesto a la renta diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|   | Estado de situación<br>financiera |                         | Estado de resultados<br>integrales |                        |
|---|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------------|------------------------|
|   | 2016                              | 2015                    | 2016                               | 2015                   |
| <i>Diferencias temporarias:</i>                               |                                   |                         |                                    |                        |
| Depreciación acelerada de activos fijos                       | (484,835)                         | (524,225)               | 39,390                             | 33,227                 |
| Provisión para beneficios a empleados a largo plazo           | -                                 | -                       | (1)                                | (34,150)               |
| Provisión para costo amortizado de cartera                    | 6,218                             | 4,937                   | 1,282                              | (9,129)                |
| Provisión por valor neto de realización de los inventarios    | 7,724                             | 7,265                   | 459                                | (4,357)                |
| Provisión costo de reposición de materias primas y materiales | 9,669                             | -                       | 9,669                              | -                      |
| Provisión por costo amortizado de inversiones                 | 2,879                             | 3,966                   | (1,087)                            | 2,305                  |
| Provisión por costo amortizado de proveedores                 | (4,134)                           | (1,587)                 | (2,547)                            | 13,759                 |
| Provisiones Contribución Superintendencia                     | 8,866                             | 6,379                   | 2,486                              | -                      |
| Provisión Patente   | 5,588                             | 5,522                   | 66                                 | -                      |
| Impuesto a la salida de divisas                               | -                                 | 5,007                   | (5,007)                            | (12,586)               |
| Efecto en el impuesto diferido a patrimonio                   | -                                 | -                       | -                                  | -                      |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados                  |                                   |                         | <b><u>44,711</u></b>               | <b><u>(10,931)</u></b> |
| <b>(Pasivo) por impuesto diferido, neto</b>                   | <b><u>(448,025)</u></b>           | <b><u>(492,736)</u></b> |                                    |                        |

### (d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

#### i) Situación tributaria

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, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

En el año 2015 la Compañía se acogió a la Ley de Remisión, Intereses, Multas y Recargos que entró en vigencia el 5 de mayo de 2015 y pagó la totalidad de las contingencias tributarias de los años 2004, 2006 y 2007 que ascendieron a 2,276,335.



### 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 se constituyan están 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 es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, 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.

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 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 que para el pago del impuesto a la renta 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 período 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 existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- 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 domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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:**

- 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
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición en 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.
- 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.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten 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 5,000.

**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:**

- Se crearon 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 remuneración mensual mayor o igual a 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 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 paraíso 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 (12,000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.
  - También están sujetos 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.
- 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.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas 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.

- 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.

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

- 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.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.
- 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.

**Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo, publicada en el Primer Suplemento del RO. 720 del 28 de marzo del 2016.**

- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.
- El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.

**Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de directorio y Administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.**

- 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.

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 coticen sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie 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.
- 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.

### 16. PATRIMONIO

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria fue como sigue:

| Accionistas                       | Porcentaje de participación |             | Valor nominal     |                   |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2016                        | 2015        | 2016              | 2015              |
| Grünenthal GmbH (Alemania)        | 97,44%                      | 97,44%      | 15,360,190        | 15,360,190        |
| Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. | 2,56%                       | 2,56%       | 403,367           | 403,367           |
|                                   | <b>100%</b>                 | <b>100%</b> | <b>15,763,557</b> | <b>15,763,557</b> |

#### b) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% 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.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 1,904,210 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.

#### d) Ajustes a períodos anteriores-

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al ajuste registrado por la Compañía sobre la medición del valor presente de beneficios a empleados por jubilación patronal de años anteriores. (Véase nota 14).

A criterio de la administración de la Compañía, la inclusión de estos ajustes no presentó un efecto significativo en los estados financieros comparativos de la Compañía, por tanto no se consideró modificar las cifras comparativas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. INGRESOS ORDINARIOS

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

|                        | 2016              | 2015              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de inventario    | 38,127,970        | 34,192,082        |
| Ingresos por servicios | 4,910,624         | 4,454,585         |
|                        | <b>43,038,594</b> | <b>38,646,667</b> |

### 18. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, los costos de ventas asociados a las ventas efectuadas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

|            | 2016              | 2015              |
|------------|-------------------|-------------------|
| Inventario | 30,971,134        | 25,200,556        |
| Servicios  | 4,028,938         | 3,919,634         |
|            | <b>35,000,072</b> | <b>29,120,190</b> |

### 19. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

|                                   | 2016             | 2015             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| De personal                       | 805,915          | 1,190,802        |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 580,212          | 210,641          |
| Servicios profesionales           | 112,880          | 184,279          |
| Gastos de viaje                   | 96,451           | 72,196           |
| Mantenimiento                     | 52,645           | 33,805           |
| Depreciación                      | 28,727           | 13,741           |
| Materiales y suministros          | 48,138           | 4,047            |
| Donaciones                        | 116,875          | -                |
| Otros                             | 35,625           | 39,944           |
|                                   | <b>1,877,468</b> | <b>1,749,455</b> |

### 20. GASTOS DE VENTAS

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

|                          | 2016           | 2015           |
|--------------------------|----------------|----------------|
| De personal              | 495,066        | 425,354        |
| Materiales y suministros | 15,020         | 230,327        |
| Servicios profesionales  | 79             | 120,662        |
| Depreciación             | 3,912          | 65,670         |
| Mantenimiento            | 2,575          | 54,252         |
| Gastos de viaje          | 17,112         | 31,832         |
| Otros                    | 3,080          | 23,806         |
|                          | <b>536,844</b> | <b>951,903</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros, se formaba de la siguiente manera:

|                         | 2016           | 2015          |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Intereses por préstamos | 24,610         | 17,213        |
| Gastos bancarios        | 110,455        | 17,409        |
| Costo amortizado, neto  | 1,162          | 10,476        |
|                         | <u>136,227</u> | <u>45,098</u> |

### 22. OTROS GASTOS (INGRESOS), NETOS

Durante los años 2016 y 2015, los otros gastos (ingresos) netos se formaban de la siguiente manera:

|                          | 2016           | 2015             |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Otros gastos, neto       | 101,671        | 188,868          |
| Reverso de intereses (1) | -              | (849,483)        |
|                          | <u>101,671</u> | <u>(660,615)</u> |

(1) Corresponde al reverso de intereses no cancelados por acogerse a la amnistía tributaria.

### 23. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo Grünenthal es un grupo industrial privado de origen alemán, cuya oficina central se encuentra en Alemania. Las actividades operativas dentro del Grupo están dedicadas principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Comité de Control Interno de Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgo así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### a) Competencia

Los sectores con los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad, y se mantendrán en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias, y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

#### b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones



y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de producción y comercialización para las relacionadas del grupo.

**c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

**d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía asume el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de fabricación se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con una línea de crédito con una de sus entidades relacionadas del exterior.

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, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

**e) 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 fabrica la Compañía, se encuentran regulados en el mercado

## Notas a los estados financieros (continuación)

ecuatoriano a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta.

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

### e-1) 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.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

|   | 31 de diciembre de 2016 |             |           | Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2016 |
|---|-------------------------|-------------|-----------|---|
|   | Tasa fija               | Sin interés | Total     | %   |
| <b>Activos financieros</b>                              |                         |             |           |   |
| Efectivo en caja y bancos                               | -                       | 6,460,428   | 6,460,428 | -   |
| Deudores comerciales, neto                              | -                       | 1,508,274   | 1,508,274 | -   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas             | -                       | 5,786,636   | 5,786,636 | -   |
| Otras cuentas por cobrar                                | -                       | 279,303     | 279,303   | -   |
| <b>Pasivos financieros</b>                              |                         |             |           |   |
| Obligaciones financieras                                | 2,500,000               | -           | 2,500,000 | 0.98  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | -                       | 1,703,298   | 1,703,298 | -   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | -                       | 1,454,322   | 1,454,322 | -   |

|   | 31 de diciembre de 2015 |             |            | Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2015 |
|---|-------------------------|-------------|------------|---|
|   | Tasa fija               | Sin interés | Total      | %   |
| <b>Activos financieros</b>                              |                         |             |            |   |
| Efectivo en caja y bancos                               | -                       | 1,382,610   | 1,382,610  | -   |
| Deudores comerciales, neto                              | -                       | 1,072,807   | 1,072,807  | -   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas             | -                       | 15,178,102  | 15,178,102 | -   |
| Otras cuentas por cobrar                                | -                       | 407,707     | 407,707    | -   |
| <b>Pasivos financieros</b>                              |                         |             |            |   |
| Obligaciones financieras                                | 2,500,000               | -           | 2,500,000  | 0,69  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | -                       | 1,958,667   | 1,958,667  | -   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | -                       | 6,610,253   | 6,610,253  | -   |

### e-2) Riesgo de tipo de cambio-

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2015, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda son en Euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

|  | Moneda    |                |                | Tipo de cambio |      |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|------|
|  | de origen | 2016           | 2015           | 2016           | 2015 |
| <b>Pasivos</b>                                   |           |                |                |                |      |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | Euros     | 120,434        | 264,304        | 1.07           | 1.10 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | Euros     | 18,872         | 13,810         | 1.09           | 1.09 |
| <b>Posición pasiva</b>                           |           | <b>139,306</b> | <b>278,114</b> |                |      |

### f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus operaciones propias del giro del negocio.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

|  | Al 31 de diciembre de 2016 |                  |                    |                    |                  |
|--|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|  | Hasta 1<br>mes             | Hasta 3<br>meses | De 3 a 12<br>meses | Más de 12<br>meses | Total            |
| Obligaciones financieras                         | -                          | -                | 2,500,000          | -                  | 2,500,000        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 702,418                    | 133,306          | 867,574            | -                  | 1,703,298        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 19,306                     | 1,435,016        | -                  | -                  | 1,454,322        |
|  | <b>721,724</b>             | <b>1,568,322</b> | <b>3,367,574</b>   | <b>-</b>           | <b>5,657,620</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | Al 31 de diciembre de 2015 |                  |                  |                  |                   |
|--|----------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
|  | Hasta 1 mes                | Hasta 3 meses    | De 3 a 12 meses  | Más de 12 meses  | Total             |
| Obligaciones financieras                         | -                          | -                | -                | 2,500,000        | 2,500,000         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 768,983                    | 840,650          | 9,052            | 339,982          | 1,958,667         |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | 697,052                    | 1,137,951        | 4,528,115        | 247,135          | 6,610,253         |
|  | <u>1,466,035</u>           | <u>1,978,601</u> | <u>4,537,167</u> | <u>3,087,117</u> | <u>11,068,920</u> |

### g) 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.

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

### h) 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.

## 24. CONTRATOS

**(a) Convenio de distribución y venta de productos (con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., accionista)-**

La Compañía mantiene desde 1992, un convenio de distribución y venta de productos con Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda., mediante el cual la Compañía confiere a Grünenthal Ecuatoriana Cía. Ltda. la distribución, promoción, propaganda y venta exclusiva en el mercado local de los productos fabricados en su planta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las ventas de productos como resultado de este convenio fueron de 12,475,204 y 14,035,825 respectivamente (Véase nota 8 (a)).

**(b) Convenios de fabricación de productos farmacéuticos suscritos con entidades relacionadas en el exterior-**

La Compañía mantiene convenios de fabricación con Grünenthal Chilena Ltda., Grünenthal Colombiana S. A., Grünenthal S. A., Grünenthal Peruana S. A. y Grünenthal Venezolana F. C. A. mediante los cuales se fabrican varios productos farmacéuticos, para estas compañías relacionadas, producción que es vendida directamente por la Compañía.

**(c) Licencias sobre patentes de medicamentos de uso humano-**

El 23 de octubre de 2009, mediante Decreto Ejecutivo No. 118, 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.

### **25. RECLASIFICACIONES**

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas del año 2015 a fin de hacerlas comparables con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2016.

### **26. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 que no se hayan revelado en los mismos.