



GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de cambios en el patrimonio	
Estado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Grupofarma del Ecuador S.A.

Quito, 24 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Grupofarma del Ecuador S.A. ("La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupofarma del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

Somos independientes de Grupofarma del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información que comprende el Informe Anual de Gestión Gerencial, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gestión Financiera y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Grupofarma del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 011
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

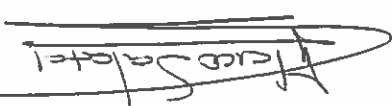
ACTIVO		Notas	2016	2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9		812,834	363,146
Cuentas por cobrar comerciales	10		4,948,999	5,421,910
Otras cuentas por cobrar	12		114,573	195,217
Impuestos por recuperar	17		716,312	543,480
Inventarios	11		2,639,128	3,450,325
Otros activos			20,865	13,750
Total activos corrientes			9,252,711	9,987,828
Activos no corrientes				
Otros activos financieros	13		626,043	593,467
Muebles, equipos y mejoras	14		124,268	150,692
Otros activos			76,411	96,207
Total activos no corrientes			826,722	840,366
Total activos			10,079,433	10,828,194

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero



GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en de dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

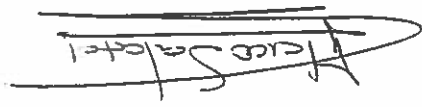
	2016	2015	(Reestablecido Nota 2.2)
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	4,143,190	7,999,814
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	28,593
Beneficios a empleados	17	242,036	207,282
Otras provisiones	17	774,014	394,407
Impuestos por pagar	16	19,002	19,510
Total pasivos corrientes		5,178,242	8,649,606
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados - largo plazo	18	588,495	528,366
Total pasivos no corrientes		588,495	528,366
Total pasivos		5,766,737	9,177,972
Patrimonio			
Capital social	20	8,216,641	8,216,641
Reservas		240,505	240,505
Resultados acumulados		(4,144,450)	(6,806,924)
Total patrimonio		4,312,696	1,650,222
Total pasivos y patrimonio		10,079,433	10,828,194

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero



GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015	
			Reestablecido Nota 2.2)
Ingresos operacionales	11	14,502,708	20,545,721
Costo de productos vendidos	6	(8,988,960)	(12,854,007)
Utilidad bruta		5,513,748	7,691,714
Gastos operacionales			
De ventas y administrativos	6	(8,894,137)	(9,842,649)
Otros ingresos (egresos), neto	8	32,037	(35,994)
Pérdida operacional		(3,348,352)	(2,186,929)
Ingresos financieros, neto	7	23,580	33,912
Pérdida antes del impuesto a la renta		(3,324,772)	(2,153,017)
Impuesto a la renta	16	(148,047)	(298,086)
Pérdida neta del año		(3,472,819)	(2,451,103)
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - movimientos actuariales		(64,707)	3,508
Pérdida neta y resultados integrales del año		(3,537,526)	(2,447,595)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente General

CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,548,618)
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(106,691)
Total de patrimonio restablecido al 1 de enero del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,655,399)
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 14 de diciembre de 2015 (1)	-	-	-	2,499,980
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,451,103)
Otros resultados integrales	-	-	-	3,508
Saldo reestructurados al 31 de diciembre del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,602,924)
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 19 de mayo de 2016 y de diciembre 2016 (1)	-	-	-	6,200,000
Pérdida neta del año	-	-	-	(3,472,819)
Otros resultados integrales	-	-	-	(6,4707)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	8,216,641	240,505	(204,000)	(3,940,449)
				4,312,696

(1) Corresponde a aportes en efectivo para absorción de pérdidas realizados por su Casa Matriz. Ver Nota 1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rubén Calzavorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en de dólares estadounidenses)

Notas	2016	2015	(Reestablecido Nota 2.2)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta del año antes del impuesto a la renta			
Más cargas a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	47,409	48,530
Amortización		-	57,448
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	115,954	195,595
Provisión por deterioro de cartera	10	50,784	45,000
Provisión de obsolescencia de inventarios	11	191,718	1,481,010
Bajas de muebles, equipos y mejoras	14	548	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		422,127	(529,871)
Otras cuentas por cobrar		80,644	(107,932)
Impuestos por recuperar		(172,832)	(91,771)
Inventarios		619,479	(2,551,125)
Otros activos		12,681	10,013
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3,856,624)	1,798,480
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(28,593)	(16,501)
Impuestos por pagar		(508)	3,712
Beneficios a empleados		34,754	85,601
Otros provisiones		379,607	6,383
Uso de jubilación patronal y desahucio		(120,532)	(118,342)
Efectivo utilizado en las operaciones		(5,548,704)	(1,856,787)
Impuesto a la renta pagado	16	(148,047)	(298,086)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operacionales		(5,696,751)	(2,154,873)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de muebles, equipos y mejoras, neto		(20,985)	(120,501)
Adiciones de activos intangibles, neto		-	(4,057)
Otros activos financieros	14	(32,576)	(57,139)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(53,561)	(181,697)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para absorción de pérdidas			
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		6,200,000	2,499,980
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		449,688	163,410
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		363,146	199,736
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	812,834	163,146

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente General

CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.

INFORMACIÓN GENERAL

Grupofarma del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Candoria Holding A.G. de Suiza. La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de noviembre de 1995 y su objeto principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicinales.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano y la Secretaría Técnica del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos.

Desde octubre del año 2012, la Compañía comercializa productos bajo la marca James Brown, en razón de que su Casa Matriz adquirió los derechos de comercialización. Así también podemos mencionar que la compañía cuenta actualmente con 89 (2015: 78) empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Situación financiera de la Compañía - empresa en marcha

Como se desprende de los estados financieros, la Compañía presenta al 31 de diciembre del 2016 resultados acumulados (negativos) por US\$4,144,450 (US\$2015:reestablecido US\$6,806,914) que incluyen pérdidas del periodo por US\$3,472,819, (2015: reestablecido: US\$2,451,103).

Los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico a Grupofarma del Ecuador S.A. que se ha venido concretando a través de compensar y absorber parte de las pérdidas acumuladas aprobado mediante Junta General de Accionistas; en el año 2016 se obtuvo aportes por US\$6,200,000 (2015: US\$2,499,980). Basados en las condiciones antes descritas, la Administración de la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos siguiendo el principio de empresa en marcha.

Entorno regulatorio

Durante el año 2016 se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. Sin embargo, el decreto 400 emitido en julio del 2014 sustenta la lista de precios publicada de los medicamentos estratégicos el 8 de octubre del 2015, los mismos que entraron en vigencia a partir del 7 de abril del 2016. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado, para aquellos productos que no se consideren estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa, que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del mismo año.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: impactos en la reducción de la demanda, muestra de ello es la reducción del 12.19% en unidades y 7.61% en valores de acuerdo a IMS AG (empresa líder en marketing digital y comunicación). Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: políticas de priorización de inversión promocional tendientes a generar mayor demanda, mantener el head-count de la compañía, reorganización de la estructura comercial, que considera le permitirán afrontar las situaciones indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 17 de marzo del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de GrupoFarma del Ecuador S.A. con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, así como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores ni Impuesto a la renta de los años establecidos, a continuación se detalla los ajustes:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	422,064	106,302	528,366
Patrimonio			
Capital social	8,216,641	-	8,216,641
Reservas	240,505	-	240,505
Otro resultado integral	-	3,508	3,508
Resultados acumulados	(6,700,622)	(109,810)	(6,810,432)
Total patrimonio	1,756,524	(106,302)	1,650,222
Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:			
Gastos de administración y ventas año 2015	9,839,530	3,119	9,842,649
Otro resultado integral	-	3,508	3,508
Pérdida neta del año 2015	2,447,984	(389)	2,447,595

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes	347,929	106,691	454,620
Obligaciones sociales			
Patrimonio			
Capital social	8,216,641	-	8,216,641
Reservas	240,505	-	240,505
Resultados acumulados	(6,752,618)	(106,691)	(6,859,309)
Total patrimonio	1,704,528	(106,691)	1,597,837

2.1.1 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2016 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b)

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comienzan a partir de 1 de enero de 2016 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados el:
-------	----------------	--

NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Entidades con respecto a la modificación de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Entidades referentes a transacciones de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Entidades con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las entidades aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las entidades a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Entidades con respecto a la clasificación del alcance de la norma.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Entidades relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y entidades relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros 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" 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 del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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,

excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por otros activos financieros. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasifica como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

Grupofarma del Ecuador S.A. 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 sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Grupofarma del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos y medicinales en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se liquidan hasta en 70 días.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

- b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos (egresos) financieros, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.
- c) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Grupofarma del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días en el caso de los proveedores locales y del exterior. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por interés.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Grupofarma del Ecuador S.A., evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo 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.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes como se muestra en la Nota 11.

2.4.4 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.

2.5 Inventarios

Los productos comercializados por la compañía corresponden a las categorías OTC y Eéticos.

OTC. - Son productos que no requieren recetas médicas para su venta, son adquiridos por el consumidor final en forma directa de las perchas. Los principales productos que se comercializan bajo esta línea son: Calibón, Femen, Climasoy, Stamy!, Vit-amino, Oralte y Bioflora. El crecimiento de este tipo de productos en el mercado requiere de una dinámica estratégica promocional y fuertes inversiones de publicidad en medios masivos.

Eéticos. - Son productos que requieren de recetas médicas para su venta al público. En este segmento, GrupoFarma del Ecuador S.A., es líder en cardiología y salud ósea; y, tiene una sólida presencia en las especialidades de pediatría y medicina general con productos como: Bedoyecta, Aranda, KiddCal, Duopres, Amior, Prilace, Fulliderma y Couplet.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Muebles, equipos y mejoras

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden principalmente a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación	10
Vehículos		5
Mejoras		3

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Muebles, equipos y mejoras)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indiquen que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Grupofarma del Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La Compañía registró como gastos por Impuesto a la renta el anticipo mínimo debido a que generó pérdidas tributarias en el 2016 y 2015. Ver Nota 17.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no registra activos por impuestos diferidos debido a que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes.

2.9

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015 restablecido: 4.36%) anual equivalente a la tasa determinada por referencia a la de los rendimientos de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte, cuya evaluación a profundidad debe ser efectuada a nivel de moneda, y no a nivel de país. Por lo tanto, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad en Estados Unidos de América; que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a la cuenta de otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10, GrupoFarma del Ecuador S.A. registra provisiones cuando:

- (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados, impuestos por pagar entre otras.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos que fluyen hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad, y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver nota 2.10.

- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de productos vendidos.
- Estimaciones de vidas útiles de muebles, equipos y mejoras: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Ver Nota 2.6.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Grupofarma del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y en el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueda llegar a ser insolvente;
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros;
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Grupofarma del Ecuador S.A. Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 100% de sus ventas, son controlados por el gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Grupofarma del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio

Grupofarma del Ecuador S.A. tiene una exposición baja al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de precio - Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos y medicinales, provenientes de productores del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. Adicionalmente la compañía adquiere producto terminado de fabricación local.

(iii) Riesgo de precio de venta

Los precios de los productos que comercializa Grupofarma del Ecuador S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al riesgo de crédito de los clientes y distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Grupofarma del Ecuador S.A., otorga crédito a sus clientes de 75 a 90 días, y se enfrenta a riesgos de cobranza sobre todo con entidades del sector público en caso de existir. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que dicho riesgo es mínimo ya que su cartera efectiva se cobra a 75 días.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Grupofarma del Ecuador S.A., maneja el riesgo de liquidez mediante aportes de su principal accionista, los cuales soportan el flujo de la Compañía.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Menos de 1 año	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
	4,143,190	7,999,814

(d) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Grupofarma del Ecuador S.A. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas. Ver nota 1.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	28,593
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,143,190	7,999,814
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(812,834)	(363,146)
Deuda neta	3,330,356	7,665,261
Total Patrimonio	4,312,696	1,650,222
Ratio de apalancamiento	44%	82%
	7,643,052	9,315,483

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la disminución en el nivel de apalancamiento se justifica por la disminución en el volumen de compras nacionales en especial adquisiciones de producto terminado.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Activos financieros medidos al costo	Corriente	Corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	812,834	363,146
Otros activos financieros	626,043	593,467
Activos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,948,999	5,421,910
Otras cuentas por cobrar (Solo saldo empleados)	41,145	17,619
Total activos financieros	6,429,021	6,396,142
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	4,143,190	7,999,814
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	28,593
Total pasivos financieros	4,143,190	8,028,407

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de otros activos financieros y cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas y administración	Total
Compra de producto terminado	8,988,960	-	8,988,960
PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN	-	4,234,342	4,234,342
Gastos de personal	-	2,278,152	2,278,152
Honorarios	-	608,165	608,165
Diversos	-	509,468	509,468
Servicios generales	-	371,456	371,456
Gastos de viaje	-	225,580	225,580
Seguros	-	209,424	209,424
Impuestos	-	191,027	191,027
Arrendamientos	-	139,788	139,788
Gastos legales	-	52,528	52,528
Depreciaciones	-	47,408	47,408
Mantenimiento y reparaciones	-	26,348	26,348
Amortizaciones	-	451	451
2015	8,988,960	8,894,137	17,883,097
Compra de producto terminado	12,854,007	-	12,854,007
PUBLICIDAD Y PROMOCIÓN	-	4,827,568	4,827,568
Gastos de personal	-	2,226,081	2,226,081
Servicios generales	-	562,279	562,279
Diversos	-	548,260	548,260
Honorarios	-	451,241	451,241
Impuestos	-	378,189	378,189
Gastos de viaje	-	264,736	264,736
Seguros	-	221,206	221,206
Arrendamientos	-	136,980	136,980
Gastos legales	-	82,901	82,901
Amortizaciones	-	57,448	57,448
Depreciaciones	-	48,530	48,530
Mantenimiento y reparaciones	-	37,229	37,229
2016	12,854,007	9,842,649	22,696,656

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y egresos financieros por intereses se descomponen en:

	2016	2015
Ingresos por intereses	48,975	45,271
Gastos bancarios	(21,556)	(11,452)
Otras	(3,839)	93
	<u>23,580</u>	<u>33,912</u>

8. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

Multas y sanciones	(315)	(2,471)
Reversos, ajustes	97,419	6,687
Gastos varios	(65,067)	(40,210)
	<u>32,037</u>	<u>(35,994)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo	9,800	9,400
Bancos (1)	334,034	46,224
Depósitos overnight (1)	469,000	307,522
	<u>812,834</u>	<u>363,146</u>

(1) Estos montos están depositados en bancos con calificación AAA-.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Grupofarma del Ecuador S.A. realiza sus ventas a Leteargo del Ecuador S.A., el mismo que se encarga de distribuir los medicamentos a las farmacias, subdistribuidores, minoristas, etc.

Las ventas netas más significativas del año 2016 y 2015 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	2016		2015	
Ingresos por ventas	14,502,708	20,545,721	5,079,688	5,521,815
Leteargo del Ecuador S.A	14,502,708	20,545,721	5,079,688	5,521,815
Provisión por deterioro			(130,689)	(99,905)
Saldo cuentas por cobrar	14,502,708	20,545,721	4,948,999	5,421,910

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

Días	2016		2015	
Por vencer	4,898,927	96%	5,228,299	95%
Vencidas	176,938	3%	249,576	5%
De 1 a 30 días	-	0%	2,755	0%
De 31 a 60 días	35,797	1%	40,430	1%
De 61 a 120 días	(31,974)	-1%	5,521,815	5%
Más de 121 días	5,079,688	4%	(99,905)	100%
Provisión por deterioro (1)	(130,689)		5,421,910	
	4,948,999	100%		

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2016		2015	
Saldos al 1 de enero	99,905		98,666	
Provisión del año	50,784		45,000	
Bajas del año	(20,000)		(43,761)	
Saldos al 31 de diciembre	130,689		99,905	

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Durante el año 2016, la Compañía constituyó provisiones y dio de baja inventario caducado por US\$191,718 (2015: US\$1,388,142).

El manejo y control de los inventarios de la Compañía está bajo la responsabilidad de la empresa Leterago S.A., su composición es la siguiente:

	2016	2015
Producto terminado para la venta	2,717,352	3,529,332
Material de empaque	164	(216)
(-) Provisión para obsolescencia	(78,388)	(78,791)
	<u>2,639,128</u>	<u>3,450,325</u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2016	2015
Saldos al 1 de enero	78,791	3,015
Provisión del año	191,718	1,556,786
Bajas del año	(192,121)	(1,481,010)
Saldos al 31 de diciembre	<u>78,388</u>	<u>78,791</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	2016	2015
Otras cuentas por cobrar	61,958	156,445
Anticipos a proveedores	41,145	17,619
Cuentas por cobrar empleados	11,470	21,153
Otros	<u>114,573</u>	<u>195,217</u>

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corresponde a certificados de depósito a plazo medidos al costo amortizado con vencimientos que varían de entre 1 y 12 meses, los mismos que son renovables al vencimiento y generan tasas de interés efectivas anuales entre el 3.50% y el 6.5%. Estas inversiones se encuentran garantizando los juicios que

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

surgieren por las resoluciones emitidas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE (hoy SENAE), en contra de la Compañía para el pago de aranceles adicionales por la importación de productos.

14. MUEBLES, EQUIPOS Y MEJORAS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción		Valor en libros al 1 de enero del 2015				Movimiento 2015				Valor en libros al 31 de diciembre del 2015				Movimiento 2016				Valor en libros al 31 de diciembre del 2016			
		Costo	Depreciación acumulada			Costo	Depreciación acumulada			Costo	Depreciación acumulada			Costo	Depreciación acumulada			Costo	Depreciación acumulada		
Vehículos	equipos de oficina	28,846	80,553	22,775	182,204	28,350	21,680	(14,050)	51,528	14,796	29,025	6,550	78,721	18,344	19,146	37,165	76,037	150,692	21,533		

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compras - productos terminados:				
Farma de Colombia S.A.	Relacionada	Compra inventario	310,562	587,468
			310,562	587,468

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por pagar a Entidades relacionadas se detallan a continuación:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas		Relación	Transacción	
Farmas de Colombia S.A.				
		Relacionada	Compra inventario	2016
				-
				28,593
				2015
				-
				28,593

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 7 directores que son los miembros del Comité Ejecutivo. En la actualidad este Comité Ejecutivo es integrado por: Gerente General, Gerente Administrativo-Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Médico, Gerente de Importaciones y Servicio al Cliente, Gerente de Línea, Jefe de Ventas, Jefe de Asuntos Regulatorios.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	2016	2015
Sueldos, beneficios sociales, décimos, jubilación patronal y desahucio	590,333	478,488

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

Impuestos por recuperar		Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta
Impuestos por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA		
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta		
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312
		543,480
		2016
		716,312
		543,480
		2015
		716,312

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	148,047	127,888
Ajuste de Impuesto a la renta (1)	-	170,198
	<u>148,047</u>	<u>298,086</u>

(1) En el año 2105, la Compañía decidió acogerse a la amnistía tributaria establecida por las autoridades fiscales, por lo que canceló el valor de US\$170,198 correspondiente a Impuesto a la renta de años anteriores (precios de transferencia).

(c) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	2016	2015
Pérdida antes del impuesto a la renta	(3,324,772)	(2,153,017)
Más - Gastos no deducibles (1)	762,841	1,223,663
Base tributaria	(2,561,931)	(929,354)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	-	-
Crédito Tributario no reconocido	568,265	543,480
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>148,047</u>	<u>127,888</u>

(1) Esta compuesto básicamente por provisiones de regalías, gastos promocionales e impuestos, además por otros gastos, multas varias y diferencias en cobros.

(2) Para el año 2015, corresponde a valores pagados en el 2016 como anticipo mínimo de Impuesto a la renta. Ver Nota 2.9

Situación fiscal

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se

hayán efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio integral de precios de transferencia.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

No se registró el activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias, debido a la incertidumbre en la generación futura de base tributaria suficiente para amortizar estas pérdidas.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retirios efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m.1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paísaiso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y en el caso de la Ley Orgánica para el equilibrio de las finanzas Públicas, considera que no tuvo mayor incidencia en las operaciones, sin embargo en el caso de la Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril, tuvo impactos importantes que conllevaron: i) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del IVA del 12% al 14% exclusivamente en las compras; ii) cancelación de la contribución solidaria correspondiente a las remuneraciones de los colaboradores conforme a la normativa correspondiente; y iii) la empresa realizó el estudio tributario legal y determinó que no aplica el pago de la "Contribución Solidaria sobre el Patrimonio y sobre Bienes de Propiedad de Sociedades Domiciliadas en el Extranjero" debido a que se encuentra vigente el "Convenio para evitar la doble tributación entre Ecuador y Suiza"

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

artículo 22, numeral 4, en virtud de las normas indicadas el patrimonio de una compañía Suiza únicamente está sujeto a imposición en Suiza.

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Públicas, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración considera que estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Pasivos corrientes

Año 2016				Año 2015			
Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final	394,407	207,282	601,689	
				757,941	2,172,374	2,930,315	
				(1,137,548)	(2,207,128)	(3,344,676)	
				774,014	242,036	1,016,050	
Pasivos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Otras provisiones	Beneficios a empleado (1)			Otras provisiones	Beneficios a empleados (1)		
388,024	121,681	509,705		388,024	121,681	509,705	
750,545	1,006,614	1,757,159		750,545	1,006,614	1,757,159	
(744,162)	(921,013)	(1,665,175)		(744,162)	(921,013)	(1,665,175)	
394,407	207,282	601,689		394,407	207,282	601,689	

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, bonos del personal, aporte patronal al IESS y fondos de reserva.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

a) Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	435,817	391,216
Desahucio	152,678	137,150
	<u>588,495</u>	<u>528,366</u>

b) Principales supuestos actuariales:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	0.93	9.1
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	N/A	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	23.23%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

c) El movimiento del año fue:

	2016	2015	Jubilación	Desahucio	Total
Al 1 de enero	391,216	107,961	137,147	528,363	454,623
Costos por servicios corrientes	66,792	23,025	14,387	18,867	75,327
Costos por intereses	17,057	4,480	28,776	23,037	55,320
Pérdidas/(ganancias) actuariales	35,930	11,334	(42,250)	64,707	(3,508)
Beneficios pagados	-	-	-	-	-
Otros	(78,280)	(10,968)	(21,783)	(78,280)	(10,968)
Otros ajustes contables	-	15,808	-	15,808	15,808
A 31 de diciembre	<u>435,817</u>	<u>152,678</u>	<u>391,216</u>	<u>528,366</u>	<u>528,366</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

ALCA, Agencia Latinoamericana
Distribuidora Euro-América
James Brown Pharma C.A.
Medicaciones S.A.
Impuesto a la Salida de Capitales
Letrago del Ecuador S.A.
Difare S.A.
Telecuatro Guayaquil C.A.
Solis Viscarra Diego Miguel
Otros (1)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 8,216,640 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un detalle de la composición accionaria es como sigue:

Socio o accionista		No. de acciones		Participación		País de domicilio	
Progresas Holding AG		8,216,640		99.99%		Suiza	
Roque Peñaherrera		1		0.01%		Ecuador	
Total		8,216,641		100%			

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

Distribución -

La distribución se la realiza mediante la empresa Leterago S.A., el cual se encarga de una distribución de nuestros productos a las diferentes empresas del país en el sector farmacéutico.

Acuerdos de contraprestación -

Las contraprestaciones se relacionan con la utilización de las marcas únicas y exclusivamente en productos de óptima calidad del licenciante Damiano Licensing B.V. Ejemplos de las más importantes son como sigue: Agudol, Aranda, Calcibón, Femen, Nifelan, Kidcal y Tapazol, por los mismos se pagará un porcentaje del 2% de las ventas netas del producto identificado con las marcas que se encuentran registradas. Durante el año 2016 la Compañía reconoció US\$192,858 (2015: US\$275,749).

También se relacionan con la utilización de las marcas únicas y exclusivamente en productos de óptima calidad del licenciante Sunshine Enterprise Corp. Pte. Ltda. Ejemplos de las más importantes son como sigue: Bioflora, Couplet, Fulliderma, Oralte y Vit-amino, por los mismos se pagará un porcentaje del

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2% de las ventas netas del producto identificado con las marcas que se encuentran registradas. Durante el año 2016 la Compañía reconoció US\$ 56,661 (2015: US\$75,240).

23. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2016, se encuentran pendientes de resolución de las siguientes impugnaciones presentadas por GrupoFarma del Ecuador S.A.

- Impugnaciones de las resoluciones de la Corporación Aduanera Ecuatoriana-CAE emitidas en contra de la Compañía para el pago de aranceles adicionales por aproximadamente US\$1,000,000 respecto de la importación de los productos: Calcibón tabletas, Calcibón D Soya y Kidal.
- Juicio laboral interpuesto por la trabajadora Jenny Margarita Gutiérrez Argudo aduciendo el pago de indemnizaciones por despido intempestivo, bonificaciones por desahucio y más beneficios de ley por un valor de US\$134,847.

La Administración de GrupoFarma del Ecuador S.A., y sus asesores legales consideran que tales cargos son improcedentes y que respalda la posibilidad de éxito en las impugnaciones realizadas, por lo cual la Administración de la Compañía no ha registrado provisión alguna en relación a estas contingencias.

24. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *