



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Farmaliadas S.A.

Quito, 22 de junio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Farmaliadas S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Farmaliadas S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Farmaliadas S.A.
Quito, 22 de junio del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Farmaliadas S.A. al 31 de diciembre del 2015 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).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. La Compañía al 31 de diciembre del 2015 presenta pérdidas acumuladas por US\$409,506, las cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución técnica, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En la Nota 1, la Administración indica ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el mediano plazo. Con base en estos planes y expectativas, y con el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
6. Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A. razón por lo cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

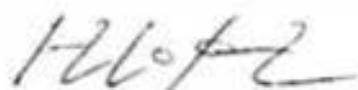
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

FARMALIADAS S.A.

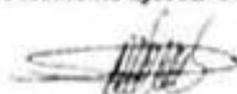
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activos	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	210,120	606,685
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	45,291	105,333
Compañías relacionadas	10	331,090	-
Anticipos proveedores y otros		19,484	27,912
Empleados		2,932	1,809
Impuestos anticipados	11	37,680	42,335
Inventarios	8	27,275	431,328
Total activos corrientes		673,872	1,215,302
Activos no corrientes			
Activo fijo	9	48,664	120,473
Activos intangibles		15,572	15,783
Impuesto diferido	11	1,535	3,845
Otros activos		14,713	10,700
Total activos no corrientes		80,484	150,801
Total activos		754,356	1,366,103

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



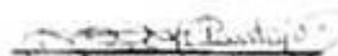
Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Gabriela Tupuna
Subgerente Contabilidad y
Costos



Jan-Delf von Spreckelsen
Director Finanzas
Corporativas



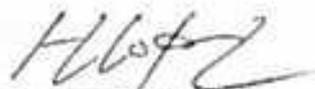
Brayan Pantoja
Contador

FARMALIADAS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y Patrimonio	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		22,693	145,700
Compañías relacionadas	10	616,141	758,972
Otras por pagar		3,509	9,585
Impuestos por pagar	11	3,411	6,752
Beneficios sociales	12	4,918	7,955
Empleados por pagar		4,458	1,179
Total pasivos corrientes		655,130	940,143
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	13	2,003	5,385
Total pasivos no corrientes		2,003	5,385
Total pasivos		657,133	945,528
Patrimonio			
Capital pagado	14	500,000	500,000
Reservas		4,912	4,912
Resultados acumulados		(407,689)	(84,337)
Total patrimonio		97,223	420,575
Total Pasivo y Patrimonio		754,356	1,366,103

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



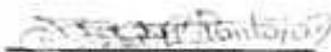
Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Gabriela Tupuna
Subgerente Contabilidad y
Costos



Jan-Delf von Spreckelsen
Director Finanzas
Corporativas



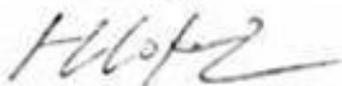
Brayan Pantoja
Contador

FARMALIADAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Ingresos por venta de productos		5,274,002	6,202,577
Ingresos por prestación de servicios		<u>332,428</u>	<u>167,461</u>
		5,606,430	6,370,038
Costo de ventas	16	<u>(5,212,204)</u>	<u>(5,885,168)</u>
Utilidad bruta en ventas		394,226	484,870
Gastos de administración y ventas	16	(635,960)	(549,189)
Otros gastos operacionales		(50,520)	(4,237)
Otros ingresos operacionales		<u>22,679</u>	<u>14,340</u>
Pérdida operacional		(269,573)	(54,216)
Ingresos financieros	17	21,508	20,275
Gastos financieros		<u>(30,846)</u>	<u>(5,716)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(278,911)</u>	<u>(39,657)</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(46,205)</u>	<u>(28,034)</u>
Pérdida neta		(325,118)	(67,691)
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganancia actuarial		<u>1,766</u>	<u>150</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(323,352)</u>	<u>(67,541)</u>

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



Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Gabriela Tupuna
Subgerente Contabilidad y
Costos



Jan-Delf von Spreckelsen
Director Finanzas
Corporativas



Brayan Pantoja
Contador

FARMALIADAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas legal	Resultados acumulados		Total
			Por la aplicación Inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2014	500,000	4,681	1,817	(18,582)	488,116
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 29 de abril del 2014: Apropiación para reserva legal	-	231	-	(231)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(67,691)	(67,691)
Otros resultados integrales	-	-	-	159	159
Saldo al 31 de diciembre del 2014	500,000	4,912	1,817	(66,154)	430,575
Pérdida neta del año	-	-	-	(325,118)	(325,118)
Otros resultados integrales	-	-	-	1,766	1,766
Saldo al 31 de diciembre del 2015	500,000	4,912	1,817	(109,506)	397,223

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



Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf von Spreckelsen
Director Finanzas
Corporativas



Gabriela Tupana
Subgerente Contabilidad y
Costos



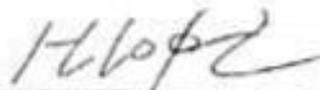
Brayan Pantoja
Contador

FARMALIADAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividad de operación:			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(278,913)	(29,657)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	21,673	13,180
Amortización intangibles		711	256
Provisión cuentas incobrables	7	14,144	(1,038)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13	635	2,200
		(242,280)	(25,099)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales	7	45,798	(34,375)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(331,090)	464,493
Anticipos a proveedores y otros		8,428	9,182
Empleados por cobrar		(1,123)	(1,543)
Impuestos anticipados		9,995	(32,362)
Inventarios		404,053	(264,452)
Otros activos no corrientes		(4,033)	(4,700)
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		(129,083)	132,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(152,831)	168,338
Beneficios sociales		(3,037)	(493)
Empleados por pagar		3,779	(797)
Impuestos por pagar		(21,512)	1,597
Obligaciones sociales		(2,221)	-
		(418,667)	412,200
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de operación			
Pago de impuesto a la renta	11	(28,034)	(26,911)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) por las actividades de operación			
		(446,701)	385,289
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	(8,361)	(117,522)
Bajas de activos fijos	9	58,498	498
Adiciones de activos intangibles		-	(377)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión			
		50,137	(117,399)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año		(296,965)	267,934
Efectivo y equivalentes de efectivo			
		210,120	606,685

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



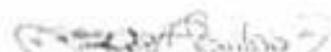
Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Gabriela Tupuna
Subgerente Contabilidad y
Costos



Jan-Delf von Spreeckelsen
Director Finanzas
Corporativas



Brayan Pantoja
Contador