



ASPENPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

Aspenpharma S.A.

Quito, 5 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Aspenpharma S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas a 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 Aspenpharma S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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 Aspenpharma 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. Otra información comprende el Informe de la Gerencia General. Se espera que el Informe de la Gerencia General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

**Somos PwC*

Aspenpharma S.A.
Quito, 5 de abril del 2019

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 de la Gerencia General cuando esté disponible 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, al leer el Informe de la Gerencia General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de Aspenpharma S.A.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Aspenpharma S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera 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 cese 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.

Responsabilidades 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 exista. 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

Aspenpharma S.A.
Quito, 5 de abril del 2018

- caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros puedan 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 la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Priscilla Pacheco Coopers

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

ASPENPHARMA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	6	3,095,676	5,454,615
Cuentas por cobrar			
Comerciales	7	14,451,503	15,012,891
Compañías relacionadas	8	14,736	41,200
Otras cuentas por cobrar		31,578	156,117
Impuestos por recuperar	12	450,185	450,185
Inventarios	9	1,449,420	1,223,814
Total activos corrientes		19,523,108	22,338,822
Activos no corrientes			
Activo intangible	10	1,748,126	2,075,813
Activo fijo	11	548,486	675,425
Impuesto a la renta diferido	12	168,651	175,534
Total activos no corrientes		2,466,273	2,928,573
Total activos		21,989,381	25,267,395

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


Isabel Zuleta -
CONSULTIMZ CIA. LTDA.
Representante Legal
ASPENPHARMA S.A.


Marcela Bakkeón
Contadora General

ASPENPHARMA S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores locales y del exterior		815,670	900,621
Compañías relacionadas	8	2,116,489	5,988,087
Impuestos por pagar	12	181,806	290,121
Impuesto a la renta por pagar	12	199,107	80,982
Provisiones	13	932,387	372,079
Beneficios sociales	13	587,200	684,718
Total pasivos corrientes		4,233,379	8,464,588
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	13	277,196	297,458
Total pasivos no corrientes		277,196	297,458
Total pasivos		4,510,575	8,762,021
Patrimonio			
Capital social	14	8,670,359	8,670,359
Reserva Legal		258,878	-
Resultados acumulados		10,548,571	9,816,135
Total patrimonio		17,476,808	18,485,484
Total pasivos y patrimonio		21,986,381	25,267,505

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


Isabel Zulueta -
CONSULTIMZ CIA. LTDA.
Representante Legal
ASPENPHARMA S.A.


Marcela Baldeón
Contadora General

ASPENPHARMA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		29,034,822	34,197,818
Costo de productos vendidos		<u>(14,914,780)</u>	<u>(18,016,368)</u>
Utilidad bruta		<u>13,120,042</u>	<u>15,181,450</u>
Gastos administrativos	15	<u>(2,889,974)</u>	<u>(3,320,288)</u>
Gastos de ventas	15	<u>(7,783,441)</u>	<u>(7,724,247)</u>
Otros gastos operacionales, neto	16	<u>(161,007)</u>	<u>(83,176)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>2,205,820</u>	<u>4,073,759</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(1,309,775)</u>	<u>(1,510,004)</u>
Utilidad neta del año		<u>896,045</u>	<u>2,563,755</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales	13	<u>87,477</u>	<u>(87,832)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>983,522</u>	<u>2,475,923</u>

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


Isabel Zuleta -
CONSULTIMZ CIA. LTDA.
Representante Legal
ASPENPHARMA S.A.


Marcela Baldeón
Contadora General

ASPENPHARMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aportaciones capitalizadas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	3,000	-	-	7,319,202	14,009,581
Capitalización de aportes	6,665,858	-	(6,665,858)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	2,563,755	2,563,755
Otros resultados integrales	-	-	-	(87,822)	(87,822)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	9,665,858	-	-	9,815,135	19,480,993
Apropiación de la reserva legal	-	258,876	-	(258,876)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	895,845	895,845
Otros resultados integrales	-	-	-	97,477	97,477
Saldo al 31 de diciembre del 2018	9,665,858	258,876	-	10,549,579	20,474,313

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



Isabel Zuleta -
CONSULTIMZ CIA. LTDA.
Representante Legal
ASPENPHARMA S.A.



Marcela Baldeón
Contadora General

ASPENPHARMA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,205,620	4,072,759
Más: cargas y reducciones que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización intangibles	10	365,055	354,020
Depreciación	11	156,591	162,754
Ventajas/Bajas de activos fijos	11	64,117	45,058
Provisión por deterioro de inventarios	9	100,659	104,522
Provisión para jubilación pasional y destructiva	13	27,215	60,132
Provisión para participación a trabajadores	13	989,227	718,859
		<u>2,363,380</u>	<u>5,521,151</u>
Cambios en cuentas y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		661,388	(3,454,026)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		26,464	(31,348)
Otras cuentas por cobrar		64,529	(42,075)
Impuestos por recuperar		-	466,583
Inventarios		(328,061)	1,226,227
Proveedores locales y del exterior		(64,551)	(196,048)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,875,668)	2,985,340
Impuestos por pagar		(108,615)	254,698
Provisiones		(38,683)	(410,595)
Beneficios sociales		(826,740)	(441,705)
Efectivo neto provisto por la operación		<u>(1,116,647)</u>	<u>3,658,602</u>
Impuesto a la renta	12	(1,134,547)	(2,603,984)
Efectivo neto jubilado en proveito por las actividades de operación		<u>(2,251,194)</u>	<u>3,254,618</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de equipo fijo		(95,777)	(157,230)
Adiciones de activos intangibles		(39,989)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(135,766)</u>	<u>(157,230)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(2,386,960)</u>	<u>3,097,388</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,454,615</u>	<u>2,357,227</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	<u>3,067,655</u>	<u>5,454,615</u>

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


Isabel Zuleta -
CONSULTIMZ CIA. LTDA,
Representante Legal
ASPENPHARMA S.A.


Marcela Baldeón
Contadora General