FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

INDICE

	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados del resultado integral	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 27

Abreviaturas usadas:

US$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

MOORES ROWLAND ECUADOR
AUDITORES INDEPENDIENTES
BKR INTERNATIONAL

Piso 5 - **Casilla:** 09-01-9453
Telefax: (593-4) 2296 281
Guayaquil - Ecuador

Edificio Torre Nova Av. Shyris 134 y Almagro
Piso 2 - Oficina 2A
Telf.: (593-2) 2235924
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC):

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedad:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**, que comprende los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 2 de la sección "Fundamento de la opinión con salvedad" de este informe, por el ejercicio 2016, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)** al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión con salvedad:

2. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registra aportes para futuro aumento de capital por US$. 4,998,000. Las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF no incluyen esta partida como un instrumento de patrimonio. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía ha iniciado el correspondiente trámite de aumento de capital en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedad.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros: (Continuación)

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión 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 eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- 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 los hechos subyacentes de un modo razonable.

- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

6. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

MOORES ROWLAND ECUADOR C LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

CPA. Jorge Sud Vivanco, MSC
Director de Auditoría
Registro No. 33.845

Mayo 12 de 2017
Durán - Ecuador

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresado en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	40,391	66,324
3	Activos financieros, neto	6,397,344	4,763,729
4	Existencias	6,666,261	6,556,931
5	Activos por impuestos corrientes	636,066	482,658
6	Servicios y otros pagos anticipados	109,384	111,581
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	13,849,446	11,981,223
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	5,045,565	4,984,929
2	Activos intangibles	65,999	83,237
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5,111,564	5,068,166
	TOTAL ACTIVOS	18,961,010	17,049,389
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones financieras y vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	2,744,068	1,068,700
9	Pasivos financieros	2,493,446	2,726,938
10	Pasivo por impuestos corrientes	263,247	242,338
11	Otras obligaciones corrientes	332,822	233,351
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,833,583	4,271,327
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligaciones financieras a largo plazo	712,160	858,747
13	Cuenta por pagar a largo plazo	65,700	65,700
14	Jubilación patronal y desahucio	1,170,782	999,285
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,948,642	1,923,732
	TOTAL PASIVOS	7,782,225	6,195,059
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
15	Capital social	5,000,000	5,000,000
15	Aportes para futuro aumento de capital	4,998,000	4,998,000
	Reserva legal y facultativa	17,887	17,887
	Resultados acumulados	1,162,898	838,443
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	11,178,785	10,854,330
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	18,961,010	17,049,389

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2016	2015
16	**VENTAS NETAS**	19,696,572	18,636,070
16	**(-) COSTO DE VENTAS**	(12,142,447)	(11,739,908)
	UTILIDAD BRUTA	7,554,125	6,896,162
	GASTOS OPERACIONALES:		
17	(-) Gastos de administración	(4,264,840)	(3,948,974)
18	(-) Gastos de ventas	(2,965,259)	(2,683,043)
	TOTAL	(7,230,099)	(6,632,017)
	UTILIDAD OPERACIONAL	324,026	264,145
	OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
	(-) Gastos financieros	(283,059)	(234,873)
19	(+) Otros ingresos	679,353	375,603
	TOTAL	396,294	140,730
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	720,320	404,875
20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(108,048)	(60,732)
20	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(209,492)	(185,908)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	402,780	158,235
21	**UTILIDAD POR ACCION**	0.070	0.032

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)

			Reservas		Resultados Acumulados			
	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	legal	facultativa	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,000,000	4,998,000	9,893	7,994	0	680,208	680,208	10,696,095
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	158,235	158,235	158,235
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,000,000	4,998,000	9,893	7,994	0	838,443	838,443	10,854,330
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	402,780	402,780	402,780
Pérdidas actuariales (nota 14)	0	0	0	0	(38,965)	0	(38,965)	(38,965)
Ajustes (nota 14)	0	0	0	0		(39,360)	(39,360)	(39,360)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,000,000	4,998,000	9,893	7,994	(38,965)	1,201,863	1,162,898	11,178,785

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	18,388,340	18,547,835
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,911,208)	(16,396,704)
Gastos financieros	(283,059)	(234,873)
Otros ingresos	679,353	375,603
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(1,126,574)	2,291,861
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activos fijos, neto	(421,277)	(956,422)
Software, neto	(6,863)	(61,820)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(428,140)	(1,018,242)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos de bancos, neto de cancelaciones	1,528,781	(1,285,773)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,528,781	(1,285,773)
Disminución neta del efectivo	(25,933)	(12,154)
Efectivo al en caja y bancos al inicio del año	66,324	78,478
Efectivo en caja y bancos al final del año	40,391	66,324

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015
(Expresados en Dólares)

	2016	2015
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	402,780	158,235
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de activos fijos	423,041	412,573
Amortización	24,101	6,810
Jubilación patronal y desahucio	242,136	220,088
15% participación de trabajadores en las utilidades	108,048	60,732
Impuesto a la renta	209,492	185,908
Ajustes en activos fijos	(62,400)	2,537
Transferencia de gastos a activos fijos	0	(533,890)
Ajustes en jubilación patronal y desahucio	0	(445)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(1,633,615)	(30,365)
Existencias	(109,330)	68,544
Activos por impuesto corrientes	(153,408)	(40,966)
Servicios y otros pagos anticipados	2,197	79,897
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(233,492)	1,932,475
Pasivo por impuestos corrientes	(188,583)	(149,415)
Otras obligaciones corrientes	(8,577)	(70,535)
Jubilación patronal y desahucio	(148,964)	(10,322)
Total ajustes	(1,529,354)	2,133,626
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,126,574)	2,291,861

Ver notas a los estados financieros