

FPC

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

FPC

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016

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

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:

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 2017 y de 2016, 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.

Ejercicio 2017:

En nuestra opinión, 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 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Ejercicio 2016:

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo 2 de la sección "Fundamento de la opinión" 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, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

Ejercicio 2016:

2. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró 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.

Ejercicios 2017 y 2016:

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 sin salvedad por el ejercicio 2017 y con salvedad por el ejercicio 2016.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

Página 2

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.

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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

Página 3

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

- 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.
- 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.
- 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 2017, 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 2017, 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

Febrero 27 de 2018
Durán - Ecuador

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

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresado en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Efectivo en caja y bancos	29,406	40,391
3	Activos financieros, neto	6,180,766	6,397,344
4	Existencias	7,437,245	6,666,261
5	Activo por impuestos corrientes	833,915	636,066
6	Servicios y otros pagos anticipados	84,949	109,384
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,566,281	13,849,446
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Activos fijos, neto	4,740,701	5,045,565
	Activos intangibles	42,934	65,999
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,783,635	5,111,564
	TOTAL ACTIVOS	19,349,916	18,961,010
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	1,529,255	2,744,068
9	Pasivos financieros	2,401,153	2,493,446
10	Pasivo por impuestos corrientes	396,344	263,247
11	Otras obligaciones corrientes	286,231	332,822
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,612,983	5,833,583
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Obligaciones bancarias a largo plazo	2,031,797	712,160
13	Cuenta por pagar a largo plazo	65,700	65,700
14	Jubilación patronal y desahucio	1,127,085	1,170,782
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,224,582	1,948,642
	TOTAL PASIVOS	7,837,565	7,782,225
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
15	Capital social	10,000,000	5,000,000
15	Aportes para futuro aumento de capital	0	4,998,000
	Reserva legal y facultativa	137,829	17,887
	Resultados acumulados	1,374,522	1,162,898
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	11,512,351	11,178,785
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	19,349,916	18,961,010

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 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2017	2016
16	VENTAS NETAS	21,594,758	19,696,572
16	(-) COSTO DE VENTAS	(12,446,649)	(12,142,447)
	UTILIDAD BRUTA	<u>9,148,109</u>	<u>7,554,125</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
17	(-) Gastos de administración	(5,087,709)	(4,264,840)
18	(-) Gastos de ventas	(3,421,488)	(2,965,259)
	TOTAL	(8,509,197)	(7,230,099)
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>638,912</u>	<u>324,026</u>
	<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
	(-) Gastos financieros	(319,607)	(283,059)
19	(+) Otros ingresos	<u>476,167</u>	<u>679,353</u>
	TOTAL	<u>156,560</u>	<u>396,294</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	795,472	720,320
20	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(119,321)	(108,048)
20	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(367,676)	(209,492)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>308,475</u>	<u>402,780</u>
21	UTILIDAD POR ACCION	<u>0.031</u>	<u>0.080</u>

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 2017 Y DE 2016
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas		Resultados Acumulados			Total
			legal	facultativa	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Subtotal	
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
Ajustes actuariales (nota 14)	0	0	0	0	(38,965)	(39,360)	(78,325)	(78,325)
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
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	308,475	308,475	308,475
Capitalización (nota 15)	5,000,000	(4,998,000)	0	0	0	0	0	2,000
Apropiación (nota 2)	0	0	119,942	0	0	(119,942)	(119,942)	0
Ajustes actuariales (nota 14)	0	0	0	0	12,510	0	12,510	12,510
Otros ajustes	0	0	0	0	0	10,581	10,581	10,581
SalDOS al 31 de diciembre de 2017	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>129,835</u>	<u>7,994</u>	<u>(26,455)</u>	<u>1,400,977</u>	<u>1,374,522</u>	<u>11,512,351</u>

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 2017 Y DE 2016****(Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	21,406,316	18,388,340
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,357,142)	(19,911,208)
Gastos financieros	(306,658)	(283,059)
Otros ingresos	<u>302,468</u>	<u>679,353</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>44,984</u>	<u>(1,126,574)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Activos fijos, neto	(147,397)	(421,277)
Software, neto	<u>(2,447)</u>	<u>(6,863)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(149,844)</u>	<u>(428,140)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos de bancos, neto de cancelaciones	91,875	1,528,781
Aumento de capital, alcance	<u>2,000</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>93,875</u>	<u>1,528,781</u>
Disminución neta del efectivo	(10,985)	(25,933)
Efectivo al en caja y bancos al inicio del año	<u>40,391</u>	<u>66,324</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>29,406</u></u>	<u><u>40,391</u></u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

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 2017 Y DE 2016****(Expresados en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	308,475	402,780
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	65,230	0
Depreciación de activos fijos	452,261	360,641
Amortización	25,512	24,101
Jubilación patronal y desahucio	147,709	113,816
15% participación de trabajadores en las utilidades	119,321	108,048
Impuesto a la renta	367,676	209,492
Ajuste de jubilación patronal y desahucio	(173,289)	0
Provisión de intereses	12,949	0
Otros	10,581	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	151,348	(1,633,615)
Existencias	(770,984)	(109,330)
Activos por impuesto corrientes	(197,849)	(153,408)
Servicios y otros pagos anticipados	24,435	2,197
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(92,292)	(233,492)
Pasivo por impuestos corrientes	(234,579)	(188,583)
Otras obligaciones corrientes	(165,913)	(8,577)
Jubilación patronal y desahucio	(5,607)	(20,644)
Total ajustes	(263,491)	(1,529,354)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>44,984</u>	<u>(1,126,574)</u>

Ver notas a los estados financieros