

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado del resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estado de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 34

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 comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

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 2018, el resultado de sus operaciones 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:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con 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 por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

3. 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, 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 el uso de la base 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 responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

Página 2

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

4. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando esta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas importantes si, individualmente o en su conjunto, pueden preverse razonablemente que influyen 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:

- Identificamos y evaluamos 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad 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 de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, 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 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 que llamemos la atención en nuestro Informe de auditoría a la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser una empresa 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 los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

5. 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 de **FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)** por el año terminado el 31 de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

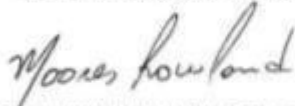
A la Junta General de Accionistas de

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

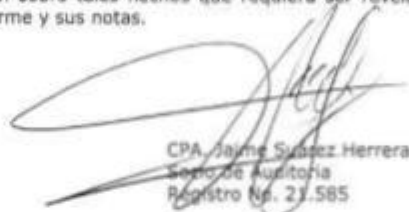
Página 3

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios: (Continuación)

diciembre de 2018, 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 2017, 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 2018, 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 28 de 2019
Durán - Ecuador


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio de Auditoría
Registro No. 21.585

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2018	2017
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	774,450	29,406
5	Cuentas por cobrar, neto	5,382,883	6,180,766
6	Inventarios	7,743,834	7,437,245
7	Activo por impuestos corrientes	719,771	833,915
	Servicios y otros pagos anticipados	101,006	84,949
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,721,944	14,566,281
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activos fijos, neto	4,452,974	4,740,701
	Activo diferido	47,182	0
	Activo intangible	19,715	42,934
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,519,871	4,783,635
	TOTAL ACTIVOS	19,241,815	19,349,916
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	2,080,325	1,516,307
10	Cuentas por pagar	1,890,760	2,479,608
11	Pasivo por impuestos corrientes	339,610	396,344
12	Gastos acumulados por pagar	231,514	220,725
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,542,209	4,612,984
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones bancarias a largo plazo	1,390,329	2,031,797
14	Cuenta por pagar a largo plazo	65,700	65,700
15	Jubilación patronal y desahucio	1,277,819	1,127,085
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,723,848	3,224,582
	TOTAL PASIVOS	7,276,057	7,837,566
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	10,000,000	10,000,000
	Reserva legal y facultativa	168,676	137,829
	Resultados acumulados	1,797,082	1,374,521
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	11,965,758	11,512,350
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	19,241,815	19,349,916

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2018	2017
17	VENTAS NETAS	24,147,167	22,812,390
17	(-) COSTO DE VENTAS	(12,985,706)	(12,446,649)
	UTILIDAD BRUTA	<u>11,161,461</u>	<u>10,365,741</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
18	(-) Gastos de administración	(5,158,466)	(5,087,709)
19	(-) Gastos de ventas	(4,892,232)	(4,639,060)
	TOTAL	<u>(10,050,698)</u>	<u>(9,726,769)</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,110,763</u>	<u>638,972</u>
	OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
	(-) Gastos financieros	(299,025)	(319,607)
20	(+) Otros ingresos	<u>33,248</u>	<u>476,107</u>
	TOTAL	<u>(265,777)</u>	<u>156,500</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>844,986</u>	<u>795,472</u>
21	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(126,748)	(119,321)
21	MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	(303,687)	(367,676)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>414,551</u>	<u>308,475</u>

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas		Resultados Acumulados			
			legal	facultativa	Otros resultados integrales	utilidades retenidas	Subtotal	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,000,000	4,996,000	9,893	7,994	(38,968)	1,201,865	1,162,897	11,178,784
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	308,475	308,475	308,475
Capitalización (nota 17)	5,000,000	(4,996,000)	0	0	0	0	0	2,000
Apropiación	0	0	119,942	0	0	(119,942)	(119,942)	0
Ajustes actuariales (nota 16)	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	10,000,000	0	129,835	7,994	(26,458)	1,400,979	1,374,521	11,512,350
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	414,551	414,551	414,551
Apropiación	0	0	30,847	0	0	(30,847)	(30,847)	0
Ajustes actuariales (nota 16)	0	0	0	0	(8,325)	0	(8,325)	(8,325)
Activo diferido	0	0	0	0	0	47,182	47,182	47,182
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10,000,000	0	160,682	7,994	(34,783)	1,831,865	1,797,082	11,965,758

Ver notas a los estados financieros

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)**

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	23,634,607	21,406,316
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(22,417,659)	(21,357,082)
Gastos financieros	(286,103)	(306,658)
Otros ingresos	33,248	302,408
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	964,093	44,984
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Efectivo utilizado en inversión temporal	(111,468)	0
Adquisición de activos fijos, neto	(138,060)	(147,397)
Adquisición de software, neto	(3,539)	(2,447)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(253,067)	(149,844)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios y (cancelaciones), netas	(77,450)	91,875
Aumento de capital, alcance	0	2,000
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(77,450)	93,875
Aumento (Disminución) neto del efectivo	633,576	(10,985)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	29,406	40,391
Efectivo en caja y bancos al final del año	662,982	29,406
Ver notas a los estados financieros		

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en Dólares)

	2018	2017
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	414,551	308,475
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión para cuentas incobrables	54,718	65,230
Depreciación de activos fijos	425,787	452,261
Amortización	26,758	25,512
Jubilación patronal y desahucio	168,506	147,709
15% participación de trabajadores en las utilidades	126,748	119,321
Impuesto a la renta	303,687	367,676
Ajuste de jubilación patronal y desahucio	0	(173,289)
Otros	0	10,581
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	743,165	151,348
Inventarios	(306,589)	(770,984)
Activo por impuestos corrientes	114,144	(197,849)
Servicios y otros pagos anticipados	(16,057)	24,435
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	(588,848)	(92,292)
Pasivo por impuestos corrientes	(360,421)	(234,579)
Gastos acumulados por pagar	(115,959)	(152,964)
Jubilación patronal y desahucio	(26,097)	(5,607)
Total ajustes	549,542	(263,491)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	964,093	44,984

Ver notas a los estados financieros