

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los Señores Accionistas de
Medicamenta Ecuatoriana S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Medicamenta Ecuatoriana S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los estados financieros

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de

auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, 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 anulación 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.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base 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 entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Medicamenta Ecuatoriana S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Otros asuntos

5. Como se explica en las notas 2 y 12 a los estados financieros adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido reestablecidos.

Febrero 17, 2017

TC Audit

TC Audit Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 1038

Cristina Trujillo
Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

MEDICAMENTA ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2016	2015 (Restablecidos)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	3	428,780	8,171
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	12,418,094	13,992,011
Otros activos financieros		55,737	50,750
Inventarios	5	13,555,958	20,309,609
Activos por impuestos corrientes	9	46,660	-
Pagos anticipados		36,724	44,719
Total activos corrientes		26,541,953	34,405,260
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y Equipo	6	947,331	1,132,390
Activos por impuestos diferidos	9	218,710	364,689
Otros activos	4	47,782	47,782
Depósitos a plazo		82,682	147,613
Total activos no corrientes		1,296,505	1,692,474
TOTAL ACTIVOS		27,838,458	36,097,734

Ver notas a los estados financieros



Diego Polanco
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Notas	2016	2015 (Restablecidos)
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	3	-	330,267
Obligaciones financieras	7	231,136	281,583
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	14,361,436	22,957,197
Pasivos por impuestos corrientes	9	756,068	1,318,816
Obligaciones beneficios acumulados	11	517,776	665,536
Total pasivos corrientes		15,866,416	25,553,399
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	7	287,011	346,388
Obligaciones por beneficios definidos	12	2,928,352	2,709,910
Movilidad empleados	8	71,103	70,038
Total pasivos no corrientes		3,286,466	3,126,336
Total pasivos		19,152,882	28,679,735
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	298,952	298,952
Reservas		214,097	214,097
Otro resultado integral		(527,899)	(436,706)
Resultados acumulados		8,700,426	7,341,656
Total patrimonio de los accionistas		8,685,576	7,417,999
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		27,838,458	36,097,734


 Ramón Caballero
 Gerente Administrativo Financiero


 Renán Jiménez
 Contador General

MEDICAMENTA ECUATORIANA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	2016	2015 (Restablecidos)
INGRESOS	15	52,306,204	58,774,011
COSTO DE VENTAS	16	<u>(31,311,076)</u>	<u>(35,100,722)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>20,995,128</u>	<u>23,673,289</u>
Gastos de administración	16	(2,977,609)	(5,108,529)
Gastos de comercialización	16	(15,705,844)	(15,970,658)
Gastos financieros	17	(203,977)	(131,113)
Otras ganancias y pérdidas	18	<u>(17,798)</u>	<u>4,754</u>
		<u>(18,905,228)</u>	<u>(21,205,546)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,089,900	2,467,743
Impuesto a la renta:			
Corriente	9	(585,151)	(861,014)
Diferido	9	<u>(145,979)</u>	<u>(70,865)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1,358,770</u>	<u>1,535,864</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida / Ganancia actuarial		<u>(91,193)</u>	<u>93,494</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,267,577</u>	<u>1,629,358</u>

Ver notas a los estados financieros

Diego Polanco
Gerente GeneralRamón Caballero
Gerente Administrativo FinancieroRenán Jiménez
Contador General

MEDICAMENTA ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2014	298,952	214,097	(530,200)	5,805,792	5,788,641
Otro resultado integral del año	-	-	93,494	-	93,494
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,535,864	1,535,864
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	298,952	214,097	(436,706)	7,341,656	7,417,999
Otro resultado integral del año	-	-	(91,193)	-	(91,193)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,358,770	1,358,770
Saldos al 31 de diciembre del 2016	298,952	214,097	(527,899)	8,700,426	8,685,576

Ver notas a los estados financieros


Diego Polanco
Gerente General

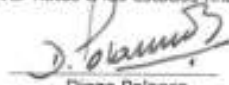
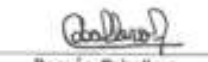

Ramón Caballero
Gerente Administrativo Financiero


Ramón Jiménez
Contador General

MEDICAMENTA ECUATORIANA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	2016	2015 (Restablecidos)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		53,765,411	57,332,400
Pagado a proveedores y compañías relacionadas		(52,407,793)	(57,245,420)
Participación a empleados		(149,800)	(463,987)
Impuesto a la renta		(100,466)	-
Otros ingresos (gastos), neto		(85,742)	(6,681)
Efectivo neto proveniente de / utilizado en actividades de operación		<u>1,021,610</u>	<u>(383,688)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		(287,666)	(27,497)
Venta de activos fijos		66,812	-
Otros activos financieros		59,944	(15,861)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(160,910)</u>	<u>(43,358)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		173,841	-
Operaciones por leasing corriente		(79,986)	(12,553)
Operaciones por leasing no corriente		(203,679)	(34,274)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(109,824)</u>	<u>(46,827)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Aumento / Disminución neto durante el año		750,876	(473,873)
Saldo al comienzo del año		(322,096)	151,777
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>428,780</u>	<u>(322,096)</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Adquisiciones de vehículos mediante arrendamiento financiero		-	388,804

Ver notas a los estados financieros


Diego Polanco
Gerente General
Ramón Caballero
Gerente Administrativo
Financiero
Renán Jiménez
Contador General