

**PROPHAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**PROPHAR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**PROPHAR S.A.**

11 de abril de 2018

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **PROPHAR S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas 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 posición financiera de **PROPHAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **PROPHAR S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (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 conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información Presentada en Adición a los Estados Financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que no existe nada que reportar en relación a esta información.

#### **Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros.**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

#### **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

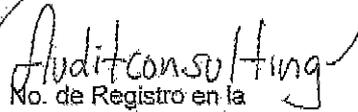
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

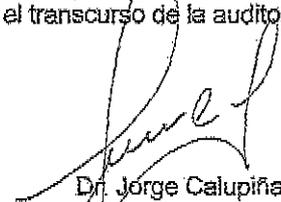
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a 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 si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación 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 identificamos en el transcurso de la auditoría.

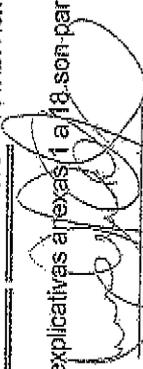
  
No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías  
Valores y Seguros: SC-RNAE-555

  
Dr. Jorge Calupíña  
No. de Licencia  
Profesional: 28525

**PROPHAR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Diciembre 31,		Referencia a Notas	Diciembre 31,	
	2017	2016		2017	2016
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,364,816	4,143,370	11	3,591	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6,685,602	7,883,584	7	11,218,833	13,832,230
Inventarios	6,063,310	5,884,064	9	227,688	130,135
Otros activos	8,229	7,680			
Activos por impuestos corrientes	421,709	602,767	8	46,796	34,763
<b>Total activos corrientes</b>	<b>15,543,671</b>	<b>18,621,665</b>		<b>11,496,908</b>	<b>13,997,103</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Propiedades, planta y equipo	16,165,736	13,772,858	12	2,338,461	-
Activos por impuestos diferidos	9,995	22,167	10	921,719	697,518
Otras cuentas por cobrar	468,323	103,889	7	427,265	413,484
Otros pasivos				7,377,059	6,154,224
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>18,644,054</b>	<b>13,898,713</b>		<b>11,064,493</b>	<b>7,265,226</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>32,187,725</b>	<b>32,420,378</b>		<b>9,626,323</b>	<b>11,156,044</b>
				<b>32,187,725</b>	<b>32,420,378</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones bancarias y financieras					
Obligación por beneficios definidos					
Pasivos por impuestos diferidos					
Otros pasivos					
<b>Total pasivos no corrientes</b>					
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>					
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>					

Las notas explicativas a las páginas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Miguel Garcia Jr.  
Gerente General

  
Mónica Zúñiga  
Contador General

**PROPHAR S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>OPERACIONES ORDINARIAS</b>		
Ingresos Ordinarios	11.521.849	14.210.347
Costo de Venta	<u>(6.387.031)</u>	<u>(9.399.762)</u>
Utilidad bruta	5.134.818	4.810.585
<b>GASTOS</b>		
De administración, ventas y otros	(4.677.319)	(4.559.326)
Financieros	<u>(122.135)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	335.364	251.259
<b>INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS</b>		
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	<u>201.170</u>	<u>366.331</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(432.808)	(315.606)
Diferido	<u>(25.943)</u>	<u>12.604</u>
Total	<u>(458.751)</u>	<u>(303.002)</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>	77.783	314.588
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(94.394)</u>	<u>103.916</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS</b>	<u>(94.394)</u>	<u>103.916</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<u><u>(16.611)</u></u>	<u><u>418.504</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



Miguel García C.  
Gerente General



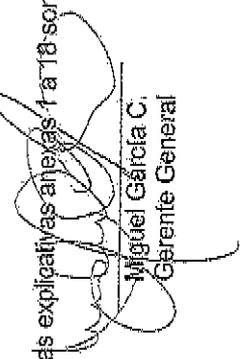
Mónica Zúñiga  
Contador General

**PROPHAR S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Otros resultados Integrales			Utilidades Retenidas				Total
	Capital	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalización	Ganancia / Périda Actuarial	Resultados Acumulados por Adopción de NIIFs	Reserva Capital	Utilidades Distribuibles	
Salidos al 1 de enero del 2016	2.736.003	282.197	1.230.721	(93.650)	2.763.605	1.928.540	1.662.124	10.739.540
Apropiación de Reserva Legal	-	55.468	-	-	-	-	(55.468)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	103.916	-	-	-	403.916
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	314.566	314.566
Salidos al 31 de diciembre del 2016	2.736.003	347.665	1.230.721	10.266	2.763.605	1.928.540	2.121.244	11.168.044
Apropiación de Reserva Legal	-	3.029	-	-	-	-	(3.029)	-
Devolución de aportes	-	-	(1.230.721)	-	-	-	-	(1.230.721)
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	(284.388)	(284.388) (1)
Otros Resultados Integrales	-	-	-	(94.394)	-	-	-	(94.394)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	77.763	77.763
Salidos al 31 de diciembre del 2017	2.736.003	350.695	-	(94.126)	2.763.605	1.928.540	1.911.618	9.626.323

(1) La Compañía omitió en el año 2016 dar de baja la Cuenta por Cobrar Clientes del exterior, producto de la exportación temporal por el valor de USD 284.388, la corrección de este error se ve reflejado en los Resultados Acumulados de años Anteriores.

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

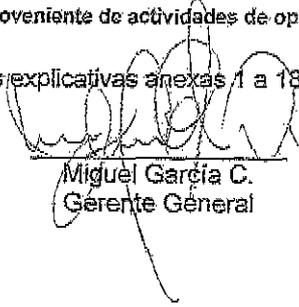
  
 Miguel García C.  
 Gerente General

  
 Mónica Zuñiga  
 Contador General

**PROPHAR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	12.069.421	13.790.047
Pagos a proveedores y a empleados	(12.266.292)	(17.989.474)
Intereses pagados	(122.135)	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>(319.006)</u>	<u>(4.199.427)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(3.801.798)	(506.226)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(3.801.798)</u>	<u>(506.226)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento o Disminución de obligaciones Financieras	2.342.052	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<u>2.342.052</u>	<u>-</u>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<u>(1.778.752)</u>	<u>(4.705.653)</u>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<u>4.143.570</u>	<u>8.849.223</u>
<b>Efectivo al fin del año</b>	<u>2.364.818</u>	<u>4.143.570</u>
<b>Cconciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Utilidad / Pérdida neta del año	77.783	314.588
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	1.587	1.723
Provisión por obsolescencia de inventarios	60.780	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	129.808	176.900
Depreciación	1.408.720	1.361.810
Impuesto a la renta	432.808	315.606
Participación Trabajadores	94.682	108.986
	<u>2.206.166</u>	<u>2.279.613</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	547.572	(420.300)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(3.844.098)	(7.437.152)
Inventarios	(240.029)	2.651.290
Otros activos	(549)	810
Obligaciones acumuladas	2.871	(302.677)
Otros pasivos	1.222.835	(583.060)
Impuestos	(213.774)	(387.951)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>(319.006)</u>	<u>(4.199.427)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Miguel García C.  
Gerente General

  
Mónica Zúñiga  
Contador General

**PROPHAR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**NOTA 1**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

La preparación de estados financieros conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**c) Inventarios -**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El costo de los productos terminados comprende la materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los gastos de financiamiento. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**d) Propiedad planta y equipo -**

**d.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**d.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía requieren revisiones periódicas.

En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**d.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los inmuebles y vehículos, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación de este previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por La Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo sobre el impuesto a la renta diferido se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

**d.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	40-48
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	9-22
Vehículos	5-10

**d.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**d.6 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**e) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo -**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**f) Costos por préstamos -**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**g) Impuestos Corrientes**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**j) Beneficios a empleados**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería y/o prestación del servicio.

**I) Costos y Gastos**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**n.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**o) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio -**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**o.1. Préstamos -**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**o.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**o.3. Baja en cuentas de un pasivo financiero -**

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**p) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Durante el año en curso, la compañía ha revisado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**q) Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<b>NIIF</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</b>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Ciclo 2014- 2016 Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015		

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRICIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2018**

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la compañía.

**r) Estimaciones y juicios contables críticos**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

**Composición:**

	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Caja General	11.200	9.200
Banco Rumiñahui	508.194	1.134.625
Banco Pichincha	404.356	1.279.024
Banco Produbanco	1.371	1.371
Banco del Pacífico	615.425	1.219.350
Inversiones Temporales	824.272	500.000
Total	<b><u>2.364.818</u></b>	<b><u>4.143.570</u></b>

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes No relacionados locales	239.082	160.001
Clientes No relacionados del exterior	-	286.118
Compañías Relacionadas ( <b>Nota 14</b> )	4.571.305	5.636.038
Provisión cuentas incobrables	<u>(113.729)</u>	<u>(112.143)</u>
	4.696.658	5.970.014
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Compañías Relacionadas ( <b>Nota 14</b> )	1.589.050	471.522
Anticipo proveedores nacionales	45.089	11.650
Anticipo proveedores exterior	347.947	1.368.213
Otras	<u>6.858</u>	<u>62.185</u>
Total	<u><u>6.685.602</u></u>	<u><u>7.883.584</u></u>
<b>Largo Plazo</b>		
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipo proveedores nacionales	-	21.978
Otras	<u>468.323</u>	<u>81.910</u>
	<u><u>468.323</u></u>	<u><u>103.888</u></u>
<b>Clientes No Relacionados</b>		
Por vencer :	94.246	313.283
Vencido en días:		
Hasta 30	26.718	4.965
De 31 a 60	2.001	4.561
De 61 a 120	5.039	3.813
De 121 a 365	<u>111.078</u>	<u>119.497</u>
	<u><u>239.082</u></u>	<u><u>446.119</u></u>
<b>Cambios en la provisión para cuentas dudosas</b>		
Saldos al comienzo del año	112.143	110.420
Provisión del año	<u>1.587</u>	<u>1.723</u>
Total	<u><u>113.730</u></u>	<u><u>112.143</u></u>

## NOTA 5 - INVENTARIOS

### Composición:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de Producto Terminados	1.058.208	856.903
Inventario de Materia Prima	2.931.100	2.769.223
Inventario de Producción en Proceso	148.025	951.194
Importaciones en Tránsito	489.652	140.819
Inventario de repuestos y herramientas	1.122.615	916.580
Inventario de Suministros y Materiales	353.693	350.105
Provisión para obsolescencia y valor neto de realización	(39.980)	(100.760)
Total	<u>6.063.313</u>	<u>5.884.064</u>

## NOTA 6 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

### Composición:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificios	3.236.032	3.236.032
Instalaciones	44.313	44.313
Muebles y enseres	203.286	203.287
Equipos de computación	230.276	220.911
Vehículos	147.550	147.550
Maquinaria y equipo	12.779.513	12.587.839
Otros equipos	396.568	396.568
	<u>17.037.538</u>	<u>16.836.500</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(6.727.131)	(5.324.635)
	<u>10.310.407</u>	<u>11.511.865</u>
Terrenos	1.892.694	1.892.694
Construcciones y equipos en curso	3.962.635	368.099
Total	<u>16.165.736</u>	<u>13.772.658</u>
<b>Movimiento:</b>		
Saldo al 1 de enero	13.772.658	14.628.242
Adiciones netas	3.801.798	506.226
Depreciación del año	(1.408.720)	(1.361.810)
	<u>16.165.736</u>	<u>13.772.658</u>

**NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS  
POR PAGAR**

**Composición:**

**NOTA 8**

**NOTA 8**

**NOTA 8**

**NOTA 9**

**NOTA 10**

**NOTA 10**

**NOTA 11- OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO**

Las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

**NOTA 12**

**NOTA 13**

**NOTA 14 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
**(Continuación)**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Garcos S.A. (Nota 4)	4.571.305	5.636.038
Total	<u>4.571.305</u>	<u>5.636.038</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Zydella S.A.	47.624	22.211
Conmedios Publicitarios	242.122	42.003
Garcos S.A.	273	1.309
Prosirios S.A	835.330	395.175
Holomel del Ecuador S.A	-	4.824
Cosgar s.A	-	6.000
Caryclass S.A.	39.000	-
Rucon S.A.	289.143	-
Mechanicha S.A.	126.000	-
Juan Miguel García	9.558	-
Total (Nota 4)	<u>1.589.050</u>	<u>471.522</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Garcos S.A.	-	253.118
Garme S.A.	-	838
Miguel García	2.386.413	5.591.473
Total (Nota 7)	<u>2.386.413</u>	<u>5.845.429</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceras partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgaron ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS**

De acuerdo con la confirmación recibida del Abg. Galo Fiallos Miranda con fecha 19 de enero del 2018, quien está a cargo de la asesoría externa jurídica de la compañía, **PROPHAR S.A.** se nos informó que al 31 de diciembre del 2017 se ha presentado la existencia de los siguientes litigios:

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS**

**(Continuación)**

1. Existen dos juicios implementados por la compañía **PROPHAR S.A.:**

**a) Juicio Civil MERCK SHARP & DOHME por daños y perjuicios.**

**Actor:** PROPHAR S.A.

**Demandado:** MERCK SHARP & DOHME.

**Tribunal:** UNIDAD JUDICIAL CIVIL CON SEDE EN LA CIUDAD DE QUITO.

**Estado Actual:**

Mediante providencia de fecha 02 de octubre del 2017, la Unidad Judicial Civil con Sede en la Ciudad de Quito emite el correspondiente Mandamiento de Ejecución y ordena que la compañía MERCK SHARP & DOHME indemnice a PROPHAR S.A.

**b) Juicio Civil QBE SEGUROS COLONIAL pago de póliza abierta de seguro de transporte:**

**Actor:** PROPHAR S.A.

**Demandado:** QBE SEGUROS COLONIAL.

**Tribunal:** CORTE PROVINCIAL DE PICHINCHA.

**Estado Actual:**

El Tribunal de la Corte Provincial de Pichincha emitió su sentencia con dos votos en contra y uno a favor aceptando la apelación interpuesta por la parte demandada, se presentó el Recurso de Casación ante la Corte nacional de Justicia.

**c) Juicio Civil Dra. Gabriela Lemos pague por los daños y perjuicios que ocasiono a la compañía PROPHAR por no ordenar el mandamiento de ejecución a MERCK.**

**Actor:** PROPHAR S.A.

**Demandado:** DRA. GABRIELA LEMOS TRUJILLO.

**Tribunal:** UNIDAD JUDICIAL DE QUITO.

**Estado Actual:**

La Unidad Judicial emitió la providencia negando la demanda y se apeló ante la Corte Provincial de Pichincha.

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS**  
**(Continuación)**

2. Existe una demanda presentada en contra de la compañía PROPHAR S.A.:

**a) Juicio Civil IGNACIO LUIS DE LEON DELGADO pago honorarios por peritaje.**

**Actor:** IGNACIO LUIS DE LEON DELGADO

**Demandado:** PROPHAR S.A.

**Tribunal:** CORTE PROVINCIAL DE JUSTICIA DE PICHINCHA.

**Estado Actual:**

Mediante providencia de fecha 18 de octubre del 2017, la Corte Provincial pone en conocimiento a las partes la recepción del proceso.

La Administración de **PROPHAR S.A.** y sus asesores legales consideran que a la fecha de presentación de los estados financieros se debe mantener el pasivo del siguiente litigio:

**Actor:** PROPHAR S.A.

**Demandado:** MERCK SHARP & DOHME.

**Tribunal:** UNIDAD JUDICIAL CIVIL CON SEDE EN LA CIUDAD DE QUITO.

**Estado Actual:**

Mediante providencia de fecha 02 de octubre del 2017, la Unidad Judicial Civil con Sede en la Ciudad de Quito emite el correspondiente Mandamiento de Ejecución y ordena que la compañía MERCK SHARP & DOHME indemnice a PROPHAR S.A.

**NOTA 16- CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado consiste de 2.736.003 acciones de un valor nominal un dólar cada una.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2018) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## **NOTA 18 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de **PROPHAR S.A.**, en abril 6 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de **PROPHAR S.A.**, serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.