

# **Farmagestión S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe  
de Revisión de Profesionales  
Independientes*

**FARMAGESTIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

ABF	Abefarm S.A. - ABF
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLI	Centro de Logística Inversa
ERP	Enterprise Resource Planning
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A.
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RMS	Retail Merchandising System
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
WAMAS	Warehouse Management and Material Flow System
WMS	Warehouse Management System

---



Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **INFORME DE REVISIÓN DE PROFESIONALES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Farmagestión S.A.:

Hemos revisado los estados financieros que se adjuntan de Farmagestión S.A. (en adelante "FARMAGESTIÓN" o "La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo 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.

### **Responsabilidad del Profesional**

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros. Nuestra revisión fue efectuada de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2400 (Revisada). Esta norma requiere que concluyamos si alguna situación ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros tomados en su conjunto, no han sido preparados en todos los aspectos materiales de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta norma también requiere que cumplamos con requerimientos éticos relevantes.

Una revisión de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2400 (Revisada), es un compromiso de seguridad limitada. El profesional efectúa procedimientos, consistentes principalmente en indagaciones a la gerencia y otro personal de la Compañía según sea apropiado y procedimientos analíticos y, evalúa la evidencia obtenida.

Los procedimientos desarrollados en una revisión son sustancialmente menores que aquellos aplicados en una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. En consecuencia, no emitimos una opinión de auditoría sobre los estados financieros.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© [2017] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

## **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar, que los estados financieros adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Farmagestión S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

## **Negocio en marcha**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de dichos estados financieros, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$407,961 y US\$407,929, respectivamente, que representa el 40% y 816% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones, respectivamente; obtuvo pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por US\$32 y US\$80,556; y generó flujos de efectivo negativo de US\$3,089 en 2015. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.



Quito, Junio 23, 2017

**FARMAGESTIÓN S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	139,611	33,194
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 15	129,710	38,387
Otros activos financieros	8	950,000	
Activos por impuestos corrientes	12	27,798	9,042
Inventario		2,271	
Total activos corrientes		1,249,390	80,623
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones y equipos	9	103,153	106,782
Activos intangibles		1,981	1,911
Activos por impuestos diferidos	12	274	241
Total activos no corrientes		105,408	108,934
TOTAL		1,354,798	189,557

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Delf von Sreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

**PASIVOS Y PATRIMONIO (DÉFICIT)**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11, 15	566,399	346,052
Pasivos por impuestos corrientes	12	6,134	2,444
Obligaciones acumuladas	13	1,383	2,728
Ingresos diferidos			<u>14,831</u>
Total pasivos corrientes		<u>573,916</u>	<u>366,055</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10, 15	175,030	175,030
Obligaciones por beneficios definidos	14	837	2,925
Total pasivos corrientes		<u>175,867</u>	<u>177,955</u>
Total pasivos		<u>749,783</u>	<u>544,010</u>
<b>PATRIMONIO (DÉFICIT):</b>			
Capital social	16	1,009,500	50,000
Reserva legal		3,476	3,476
Déficit acumulado		<u>(407,961)</u>	<u>(407,929)</u>
Total patrimonio (déficit)		<u>605,015</u>	<u>(354,453)</u>
TOTAL		<u>1,354,798</u>	<u>189,557</u>

Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

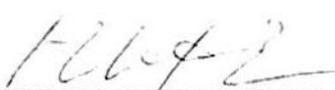
Brayan Pantoja  
Contador

**FARMAGESTIÓN S.A.**

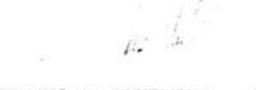
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
INGRESOS		198,083	173,049
Gastos de administración y ventas	17	(240,230)	(245,534)
Gastos financieros		(12,800)	(11,767)
Otros ingresos		56,882	5,493
Otros gastos		(1,247)	(20)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		688	(78,779)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(753)	
Diferido		33	53
Total		(720)	53
PÉRDIDA DEL AÑO		(32)	(78,726)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		-	(1,830)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(32)	(80,556)

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

  
Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

  
Bryan Pantoja  
Contador

**FARMAGESTIÓN S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital Social	Reserva Legal	... Por adopción de NIIF (en U.S. dólares) ...	Utilidades Retenidas ... Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50,000	3,476	(10,445)	(316,928)	(273,897)
Pérdida del año				(78,726)	(78,726)
Otro resultado integral del año				(1,830)	(1,830)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50,000	3,476	(10,445)	(397,484)	(354,453)
Incremento de capital	959,500				959,500
Pérdida del año				(32)	(32)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,009,500	3,476	(10,445)	(397,516)	605,015

Ver notas a los estados financieros


  
 Ing. Luis Enrique Coloma  
 Presidente Ejecutivo


  
~~Jan-Delf von Spröckelsen~~  
 Director de Finanzas Corporativas

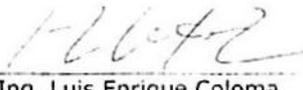

  
 Gabriela Tupuna  
 Subgerente de Contabilidad y Costos

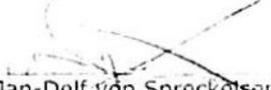

  
 Brayan Pantoja  
 Contador

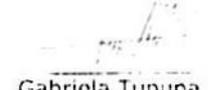
**FARMAGESTIÓN S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

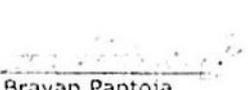
	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		688	(78,779)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos operacionales:			
Depreciación y amortización	9	15,570	15,523
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	544	646
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(91,323)	(10,861)
Inventarios		(2,271)	
Otros activos			13,309
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar		205,343	94,503
Obligaciones acumuladas		(2,125)	(35,397)
Ingresos diferidos		(14,831)	
Pago de impuesto a la renta		(2,307)	(2,033)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		109,288	(3,089)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de instalaciones y equipos	9	(12,301)	
Venta de instalaciones y equipos	9		398
Adiciones de activos intangibles		(70)	
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		(12,371)	398
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento de capital		959,500	
Incremento de préstamos a compañías relacionadas	8,15	(950,000)	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		9,500	
Incremento (disminución) neta en efectivo y bancos		106,417	(2,691)
Saldos al comienzo del año		33,194	35,885
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>		<b>139,611</b>	<b>33,194</b>

Ver notas a los estados financieros

  
 Ing. Luis Enrique Coloma  
 Presidente Ejecutivo

  
 Jan-Delf von Spreckelsen  
 Director de Finanzas  
 Corporativas

  
 Gabriela Tupuna  
 Subgerente de  
 Contabilidad y Costos

  
 Brayan Pantoja  
 Contador