



**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE  
MEDICINAS S.A. - FARCAMED**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED

Quito, 29 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

2. La Administración de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whitmer, Edificio IBM, Planta Baja,  
Quito - Ecuador

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



**Farmacías y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED**

Quito, 29 de marzo del 2013

*Opinión:*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asuntos que requieren énfasis*

5. Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2012, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros. Adicionalmente como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Grupo Pybeca S.A. razón por lo cual, los estados financieros adjuntos y los de sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

*Otros asuntos*

6. Los estados financieros de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 30 de marzo del 2012, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. – FARCOMED**

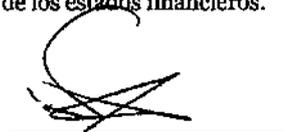
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

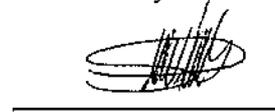
<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,490,394	12,131,598
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		127,121	1,369,834
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	9,840,890	8,848,065
Compañías relacionadas	19	4,641,905	4,131,147
Anticipos proveedores y otros	9	6,145,686	2,461,237
Empleados		654,949	503,205
Inventarios	8	40,568,426	37,979,311
Impuestos anticipados	17	632,676	201,534
<b>Total activos corrientes</b>		<b>72,102,047</b>	<b>67,625,931</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	10	59,463,363	47,324,735
Activos intangibles	11	10,841,583	10,368,145
Inversiones disponibles para la venta e inversiones en acciones	12	2,276,578	2,276,578
Otros activos no corrientes	9	986,483	294,578
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>73,568,007</b>	<b>60,264,036</b>
<b>Total activos</b>		<b>145,670,054</b>	<b>127,889,967</b>

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

  
 Ing. Pedro Villamar  
 Gerente General

  
 Ing. Alexandra Zurita  
 Subgerente de Contabilidad

  
 Jan-Delf Von Spreckelsen  
 Gerente Corporativo de  
 Planeación y Finanzas

  
 Gabriela Tupuna  
 Contadora

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

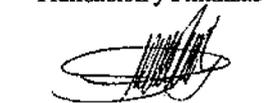
<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	23,235,025	23,323,029
Emisión de obligaciones	14	2,470,362	-
Documentos y cuentas por pagar		-	-
Proveedores	15	43,598,939	38,126,153
Compañías relacionadas por pagar	19	6,041,213	4,187,447
Otras cuentas por pagar	16	2,213,058	1,622,322
Impuestos por pagar	17	1,033,040	1,499,971
Beneficios sociales	18	1,796,739	3,082,089
Empleados por pagar		745,900	638,612
Programas de lealtad		725,754	886,628
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>81,860,030</b>	<b>73,366,251</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	14,815,005	9,575,848
Emisión de obligaciones	14	9,224,423	-
Obligaciones sociales	20	3,873,129	3,730,231
Impuestos diferidos	17	94,133	618,685
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>28,006,690</b>	<b>13,924,764</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>109,866,720</b>	<b>87,291,015</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	21	20,697,400	20,697,400
Otras reservas		5,044,671	3,851,538
Resultados acumulados		10,061,263	16,050,014
<b>Total patrimonio</b>		<b>35,803,334</b>	<b>40,598,952</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>145,670,054</b>	<b>127,889,967</b>

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

  
 Ing. Pedro Villamar  
 Gerente General

  
 Jan-Delf Von Spreckelsen  
 Gerente Corporativo de  
 Planeación y Finanzas

  
 Ing. Alexandra Zurita  
 Subgerente de Contabilidad

  
 Gabriela Tupuna  
 Contadora

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por venta de productos		252,462,456	235,027,159
Ingresos por prestación de servicios		<u>16,039,763</u>	<u>17,162,462</u>
		268,502,219	252,189,621
 Costo de ventas	 23	 <u>(198,662,436)</u>	 <u>(186,577,473)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>69,839,783</u></b>	<b><u>65,612,148</u></b>
 Gastos de administración y ventas	 23	 <u>(70,926,754)</u>	 <u>(62,023,565)</u>
Otros ingresos operacionales	24	12,240,368	15,190,217
Otros gastos operacionales		<u>(858,000)</u>	<u>(1,564,407)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		<b>10,295,397</b>	<b>17,214,393</b>
 Ingresos financieros		 732,941	 1,269,394
Gastos financieros		<u>(3,466,579)</u>	<u>(2,915,125)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b><u>7,561,759</u></b>	<b><u>15,568,662</u></b>
 Impuesto a la renta	 17	 <u>(1,619,183)</u>	 <u>(3,637,117)</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b><u>5,942,576</u></b>	<b><u>11,931,545</u></b>

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

  
Ing. Pedro Villamar  
Gerente General

  
Jan-Deff Von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas

  
Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente de Contabilidad

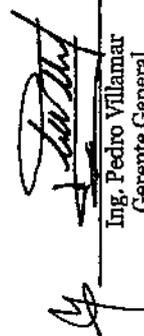
  
Gabriela Tupuna  
Contadora

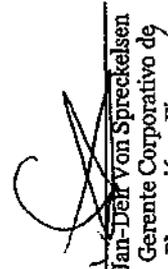
**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCAMED**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Resultados Acumulados		Total	
	suscrito y pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF		Resultados
Saldo al 1 de enero del 2011	20,697,400	2,683,924	151,637	4,118,469	10,159,118	37,810,548
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2 de abril del 2011:						
Apropiación para reserva legal	-	1,015,890	87	-	(1,015,977)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(9,143,141)	(9,143,141)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	11,931,545	11,931,545
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20,697,400	3,699,814	151,724	4,118,469	11,931,545	40,598,952
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 27 de marzo del 2012:						
Apropiación para reserva legal	-	1,190,133	-	-	(1,493,433)	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	(10,738,194)	(10,738,194)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	5,942,576	5,942,576
Saldo al 31 de diciembre del 2012	20,697,400	4,889,947	151,724	4,118,469	5,942,794	35,800,334

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

  
Ing. Pedro Villamar  
Gerente General

  
Jan-Dirk Von Spreckelsen  
Gerente Corporativo de  
Planeación y Finanzas

  
Ing. Alexandra Zurita  
Subgerente de Contabilidad

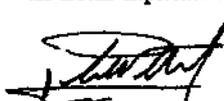
  
Gabriela Tupuna  
Contadora

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICAMENTOS S.A. FARCOMED**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		7,561,759	15,568,662
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	1,115,912	2,747,000
Amortización intangibles	11	753,675	229,000
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	223,241	109,932
Provisiones varias	18	5,644,925	7,726,314
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	344,821	699,057
		<u>18,644,333</u>	<u>27,079,965</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,216,066)	10,406,297
Empleados por cobrar		(351,744)	(266,347)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(510,758)	(2,659,373)
Anticipos a proveedores y otros		(3,684,450)	(4,148,872)
Impuestos anticipados		(431,142)	-
Inventarios		(2,589,115)	(6,842,741)
Activos intangibles		(1,227,113)	2,178,129
Otros activos no corrientes		(691,905)	268,557
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		525,885	(12,233,024)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,853,766	3,828,604
Programas de lealtad		(160,873)	(1,447,503)
Impuestos por pagar		(2,086,114)	(4,482,141)
Impuestos diferidos		(524,552)	618,685
Provisiones por beneficios a empleados		(1,487,273)	(128,887)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,262,879</u>	<u>12,171,349</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		1,242,713	2,943,947
Adiciones de activo fijo, neto	10	(13,254,540)	(6,072,322)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,011,827)</u>	<u>(3,128,375)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos con instituciones financieras		5,151,153	5,355,154
Emisión de obligaciones		11,694,785	-
Pago de dividendos	22	(10,738,194)	(9,143,141)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>6,107,744</u>	<u>(3,787,987)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,641,204)	5,254,987
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>12,131,598</u>	<u>6,876,611</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>9,490,394</u></u>	<u><u>12,131,598</u></u>

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

  
 Ing. Pedro Villamar  
 Gerente General

  
 Ing. Alexandra Zurita  
 Subgerente de Contabilidad

  
 Jan-Derk Von Spreckelsen  
 Gerente Corporativo de  
 Planeación y Finanzas

  
 Gabriela Tupuna  
 Contadora