



FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED

Quito, 30 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 la Compañía 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.



Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED
Quito, 30 de marzo del 2015

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 2014 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).

Otros asuntos

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 2014, 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 Fybeca 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

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

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,160,237	10,411,760
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		127,121	127,121
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	7,569,926	7,615,316
Compañías relacionadas	20	7,385,928	6,731,972
Anticipos proveedores y otros	9	7,812,190	4,293,193
Empleados		524,612	385,217
Inventarios	8	48,778,606	44,586,984
Impuestos anticipados	18	1,674,277	1,197,808
Total activos corrientes		81,032,897	75,349,371
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	63,323,198	65,526,623
Propiedades de inversión	11	11,114,327	11,048,388
Activos intangibles	12	3,991,045	5,782,211
Inversiones disponibles para la venta e inversiones en acciones	13	1,321,242	2,738,199
Impuesto a la renta diferido	18	-	13,157
Otros activos no corrientes	9	1,062,825	1,024,151
Total activos no corrientes		80,812,637	86,132,729
Total activos		161,845,534	161,482,100

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


Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General


Jan-Dell Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas


Ing. Alexandra Zurita
Subgerente de Contabilidad


Karina Pilpe
Contadora

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	28,616,909	27,984,543
Emisión de obligaciones	15	2,170,038	2,351,485
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	16	50,571,464	49,768,902
Compañías relacionadas por pagar	20	12,949,254	11,676,978
Otras cuentas por pagar	17	2,284,215	2,040,684
Impuestos por pagar		651,327	825,601
Beneficios sociales	19	1,746,171	1,488,214
Empleados por pagar		262,136	131,860
Programas de lealtad		482,614	662,757
Total pasivos corrientes		99,734,128	96,931,024
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	19,871,537	20,737,514
Emisión de obligaciones	15	4,911,664	7,137,473
Obligaciones sociales	21	2,558,634	3,575,561
Impuesto a la renta diferido	18	884,495	-
Total pasivos no corrientes		28,226,330	31,450,548
Total pasivos		127,960,458	128,381,572
Patrimonio			
Capital pagado	22	20,697,400	20,697,400
Reserva legal		5,716,885	5,487,205
Reserva facultativa		151,724	151,724
Resultados acumulados		7,319,067	6,764,199
Total patrimonio		33,885,076	33,100,528
Total pasivos y patrimonio		161,845,534	161,482,100

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



Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General



Jan-Delf Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita
Subgerente de Contabilidad



Karina Pilpe
Contadora

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de productos		274,302,286	258,014,862
Ingresos por prestación de servicios		<u>14,273,536</u>	<u>15,747,263</u>
		288,575,922	273,762,125
Costo de ventas	24	<u>(212,408,503)</u>	<u>(204,687,798)</u>
Utilidad bruta		<u>76,167,419</u>	<u>69,074,327</u>
 Gastos de administración y ventas	24	(73,225,779)	(75,878,589)
Otros gastos operacionales		(1,298,344)	(903,497)
Otros ingresos operacionales	25	<u>10,092,478</u>	<u>16,516,048</u>
Utilidad operacional		11,675,769	8,808,289
Ingresos financieros		98,643	101,654
Gastos financieros		<u>(5,614,156)</u>	<u>(4,447,888)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>6,160,256</u>	<u>4,462,055</u>
Impuesto a la renta	18	<u>(3,280,040)</u>	<u>(2,165,246)</u>
Utilidad neta		<u>2,880,216</u>	<u>2,296,809</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdida (utilidad) en inversiones disponibles para la venta		(28,324)	487,066
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Pérdidas actuariales		-	<u>(138,361)</u>
Otros resultados integrales totales		<u>(28,324)</u>	<u>348,705</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,851,892</u>	<u>2,645,514</u>

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


Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General


Jan-Delf Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas


Ing. Alexandra Zurita
Subgerente de Contabilidad



Karina Pilpe
Contadora

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. FARCOMED

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital suscrito y pagado	Legal	Facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	20,697,400	4,892,947	151,724	4,118,469	5,942,794	35,803,334
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2013:						
Apropiación para reserva legal	-	594,258	-	-	(594,258)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(5,348,320)	(5,348,320)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,296,809	2,296,809
Otros resultados integrales	-	-	-	-	348,705	348,705
Saldo al 31 de diciembre del 2013	20,697,400	5,487,205	151,724	4,118,469	2,645,730	33,100,528
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 29 de abril del 2014:						
Apropiación para reserva legal	-	229,680	-	-	(229,680)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(207,757)	(207,757)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 1 de diciembre del 2014:						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,859,587)	(1,859,587)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,880,216	2,880,216
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(28,324)	(28,324)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20,697,400	5,716,885	151,724	4,118,469	3,200,598	33,885,076

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



Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General



Jan-Delf Voh Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas



Ing. Alexandra Zurita
Subgerente de Contabilidad



Karina Pilpe
Contadora

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICAMENTOS S.A. FARCOMED

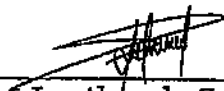
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO


POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,160,256	4,462,055
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación			
Valor residual de activos fijos dados de baja	10	3,518,499	3,531,030
Amortización intangibles		864,538	526,275
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	11	992,125	1,027,820
Provisiones varias	7	216,115	472,089
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	5,559,960	7,679,242
	20	<u>388,524</u>	<u>914,343</u>
		17,700,017	18,612,854
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(170,725)	1,753,485
Empleados por cobrar		(139,395)	269,732
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(653,956)	(2,090,067)
Anticipos a proveedores y otros		(3,518,997)	1,854,493
Impuestos anticipados		(463,312)	(578,289)
Inventarios		(4,191,622)	(4,018,558)
Activos intangibles		799,041	4,031,552
Otros activos no corrientes		(38,674)	(37,668)
Proveedores, empleados y otras cuentas por pagar		(4,383,591)	(2,295,693)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,587,311)	2,328,475
Programas de lealtad		(180,143)	(62,997)
Impuestos por pagar		710,221	(301,572)
Provisiones por beneficios a empleados		<u>(1,147,494)</u>	<u>(1,658,797)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(16,965,958)</u>	<u>(807,904)</u>
Pago de impuesto a la renta		(3,280,040)	(2,165,246)
Pago de intereses		<u>(3,543,915)</u>	<u>(3,444,144)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(23,789,913)</u>	<u>(6,417,294)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo, neto			
Adiciones de propiedades de inversión	10	(2,179,612)	(10,120,565)
Disminución (incremento) de inversiones disponibles para la venta		(65,939)	(11,048,388)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>1,388,633</u>	<u>25,445</u>
		<u>(856,918)</u>	<u>(21,143,508)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos con instituciones financieras		3,310,304	14,116,171
Préstamos con compañías relacionadas		3,000,000	(500,000)
Disminución de emisión de obligaciones		(2,407,256)	(2,205,827)
Pago de dividendos		<u>(297,757)</u>	<u>(1,541,030)</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento	22	3,695,291	9,869,314
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,251,523)	921,366
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>10,411,760</u>	<u>9,490,394</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7,160,237</u>	<u>10,411,760</u>

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


Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General


Ing. Alexandra Zurita
Subgerente de Contabilidad


Jan-Delf Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas


Karina Pilpe
Contadora