

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

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe  
de los Auditores Independientes*

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

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

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	2
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.
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CD2	Nave de almacenamiento
CLA	Centro de Logística Avanzada
CLI	Centro de Logística Inversa
ERP	Enterprise Resource Planning
GPF	Grupo Corporación Fybeca S.A, GPF
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

---



Compañía S.A. inscrita  
en el Registro Mercantil  
del Ecuador, Tomo 10, Folio 100  
Código de Comercio  
1001001001  
Tributaria: 1001001001  
Régimen de IVA: 0100000000  
www.farmacias.com.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCAMED:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCAMED (en adelante "FARCAMED" 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, 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 Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCAMED al 31 de diciembre del 2016, 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 Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCAMED 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.

### **Otro asunto**

Los estados financieros de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCAMED por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opiniones no modificadas el 22 de junio del 2016 y 30 de marzo del 2015, respectivamente. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, ajustó ciertos saldos y efectuó ciertas reclasificaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 25.

Deloitte es una firma de servicios de auditoría independiente miembro de la red global de firmas de auditoría independiente "Deloitte Touche Tohmatsu Limited" (DTTL), una entidad sin fines de lucro que opera a través de una red de miembros. DTTL es una entidad legalmente independiente que opera a través de una red de miembros. DTTL es una entidad legalmente independiente que opera a través de una red de miembros. DTTL es una entidad legalmente independiente que opera a través de una red de miembros.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Nosotros revisamos los ajustes mencionados precedentemente y descritos en la Nota 25, los cuales fueron realizados por la Administración de la Compañía. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido adecuadamente aplicados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por los años 2015 y 2014; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, tomados en su conjunto.

#### **Cuestiones Clave de Auditoría**

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

#### **Existencia y consumos de inventarios**

Debido al proceso de implementación de un nuevo software de administración de inventario, la Compañía identificó ciertas excepciones en el proceso de transferencia de datos entre el mencionado sistema y el aplicativo utilizado en los puntos de venta, lo cual requirió una revisión detallada por parte de la Administración del proceso de interfaces de los aplicativos así como el conteo físico del total del inventario en los puntos de venta y centro de distribución. En razón de los asuntos descritos precedentemente y dado que la administración del inventario es clave en las operaciones de la Compañía, el volumen de transacciones que afectan el costo de ventas es importante considerando la naturaleza del negocio detallista y el nivel de importancia del saldo de inventarios en la estructura de los estados financieros, consideramos ésta una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos antes descritos incluyeron lo siguiente:

- Realizamos un entendimiento de la estructura tecnológica implementada para la administración de inventario e identificamos los procesos que involucran las transacciones clave de inventario que se registran en los estados financieros.
- Participamos en reprocesos de transacciones tales como compras, despachos y ventas de inventario y realizamos el seguimiento de dichas transacciones hacia el módulo del sistema de administración de inventario y su posterior registro contable, con el propósito de identificar que la transferencia de datos es consistente y se registra adecuadamente como inventarios o costo de ventas.
- Realizamos una selección representativa de los movimientos de inventario realizados durante el año 2016 y obtuvimos documentación soporte con el propósito de identificar el apropiado registro de las transacciones ocurridas en el período.
- Participamos en el inventario físico realizado en el centro de distribución y en distintos puntos de venta, basados en una selección representativa. Observamos el procedimiento de conteo y verificamos el procedimiento de ajuste de ítems en el sistema. Además, el resultado de los conteos fue cotejado con las bases de datos del sistema de puntos de venta así como con el de administración de inventarios, con el propósito de verificar que

los ajustes fueron posteados de manera consistente y obtuvimos los asientos contables registrados en los estados financieros.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

#### Reconocimiento de ingresos

Dado que la Compañía opera en la industria detallista, el alto volumen de transacciones procesadas involucra la implementación de controles automáticos sobre procesos que incluyen entre otras cosas: facturación, emisión de notas de crédito, asignación adecuada de perfiles de usuario e interfaces de cierres de puntos de venta para contabilización de ingresos. En razón de los asuntos descritos, el apropiado reconocimiento de ingresos se deriva de que los procesos automáticos operen eficazmente; razón por la cual, ésta ha sido considerada una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y de eficacia operativa de los controles automáticos sobre la facturación, emisión de notas de crédito, asignación adecuada de perfiles de usuario e interfaces ocurridas una vez cerrado el punto de venta.
- Realizamos un proceso de circularización de cuentas por cobrar basado en una muestra representativa de clientes, cotejamos las respuestas recibidas y comparamos con los registros contables con el propósito de identificar inconsistencias.
- Para una muestra representativa de puntos de venta analizamos el proceso de conciliación diaria de los ingresos generados, comparamos estos valores con registros contables y obtuvimos evidencia del análisis de excepciones realizado.
- Seleccionamos una muestra representativa de puntos de venta y participamos en el cierre de caja de estas localidades. Realizamos el seguimiento de los resultados del cierre de caja con los registros contables de ingresos procesados en el día inmediato posterior con el propósito de identificar si fueron apropiadamente registrados.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

#### Ambiente de procesamiento informático

Debido al alto nivel de automatización de los procesos operativos de la Compañía, el volumen elevado de transacciones procesadas en las diversas aplicaciones utilizadas con fines de reporte financiero para la ejecución de dichos procesos, los controles sobre el ambiente de procesamiento informático son relevantes. Por esta razón, los controles generales de la computadora, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones y sus correspondientes controles automáticos dependen directamente de la eficacia de los controles implementados por la Administración de la Compañía; por lo tanto, consideramos estas situaciones como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir los asuntos antes descritos incluyeron lo siguiente:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y de eficacia operativa de los controles generales de la computadora, la apropiada asignación de usuarios para los aplicativos considerados clave dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes sistemas y aplicaciones con fines de reporte financiero.
- En los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y bases de datos.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

#### **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 Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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 dicha información adicional cuando esté disponible 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.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración 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 es responsable 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.**

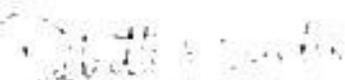
**Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:**

- **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.**

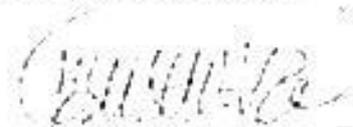
**Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.**

**Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, los correspondientes salvaguardas.**

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.



Quito, Junio 15, 2017  
Registro No. 019

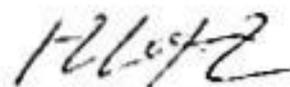


Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/16</b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b>31/12/15</b>	<b>1/1/15</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,254,020	4,268,632	7,160,237
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,19	26,147,246	20,201,611	21,118,817
Otros activos financieros	12,19	6,306,597	2,284,681	277,388
Inventarios	8	48,114,219	58,459,763	48,778,606
Activos por impuestos corrientes	16	<u>2,983,237</u>	<u>2,597,742</u>	<u>1,674,277</u>
Total activos corrientes		<u>89,805,319</u>	<u>87,812,429</u>	<u>79,009,325</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,19	6,084,532	2,388,299	2,023,572
Propiedades y equipo	9	61,169,790	63,617,052	63,323,198
Propiedades de inversión	10	11,175,812	11,123,071	11,114,327
Activos intangibles	11	3,050,611	3,404,213	3,991,045
Otros activos financieros	12,19	1,480,535	1,678,521	1,321,242
Otros activos	13	<u>1,088,389</u>	<u>1,085,139</u>	<u>1,062,825</u>
Total activos no corrientes		<u>84,049,669</u>	<u>83,296,295</u>	<u>82,836,209</u>
<b>TOTAL</b>		<b>173,854,988</b>	<b>171,108,724</b>	<b>161,845,534</b>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delvon Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>	<b>1/1/15</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	14	31,636,018	41,881,588	30,786,947
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,19	65,420,387	65,456,943	66,549,683
Pasivos por impuestos corrientes	16	1,051,518	1,267,192	651,327
Obligaciones acumuladas	17	<u>1,255,279</u>	<u>2,264,030</u>	<u>1,746,171</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>99,363,202</b>	<b>110,869,753</b>	<b>99,734,128</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos	14	32,891,342	19,417,054	24,783,201
Obligaciones por beneficios definidos	18	3,220,191	2,878,749	3,027,002
Pasivos por impuestos diferidos	16	<u>661,950</u>	<u>721,868</u>	<u>884,495</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>36,773,483</b>	<b>23,017,671</b>	<b>28,694,698</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>136,136,685</b>	<b>133,887,424</b>	<b>128,428,826</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital pagado	20	20,697,400	20,697,400	20,697,400
Reservas		6,724,326	6,153,799	5,868,609
Utilidades retenidas		<u>10,296,577</u>	<u>10,370,101</u>	<u>6,850,699</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b>37,718,303</b>	<b>37,221,300</b>	<b>33,416,708</b>
<b>TOTAL</b>		<b>173,854,988</b>	<b>171,108,724</b>	<b>161,845,534</b>



Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos



Andrés Bermúdez  
Contador

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<b>Notas</b>	<b>31/12/16</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>(Restablecido)</b> <b>31/12/15</b>
Ingresos por venta de productos		238,637,855	265,776,372
Ingresos por prestación de servicios	22	<u>629,544</u>	<u>769,331</u>
Total de ingresos		239,272,399	266,545,703
<b>COSTO DE VENTAS</b>	21	<b>(172,386,167)</b>	<b>(191,694,214)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>66,886,232</b>	<b>74,851,489</b>
Gastos de administración y ventas	21	(66,182,431)	(70,774,081)
Ingresos financieros		690,706	161,950
Costos financieros	14	(6,431,870)	(5,355,548)
Otros ingresos	23	8,794,413	9,938,113
Otros gastos		<u>(742,539)</u>	<u>(928,710)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>3,014,511</u></b>	<b><u>7,893,213</u></b>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	16		
Corriente		(2,355,187)	(2,366,585)
Difendo		<u>59,918</u>	<u>162,627</u>
Total		<u>(2,295,269)</u>	<u>(2,203,958)</u>
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<b><u>719,242</u></b>	<b><u>5,689,255</u></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b> <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(222,239)</u>	<u>265,337</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b><u>497,003</u></b>	<b><u>5,954,592</u></b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN</b>	24	<b><u>0.03</u></b>	<b><u>0.27</u></b>
Ver notas a los estados financieros			

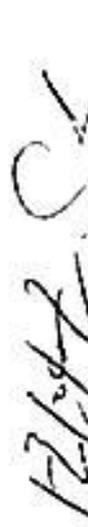
Ing. Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Dett von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
CorporativasGabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y CostosAndrés Bermúdez  
Contador

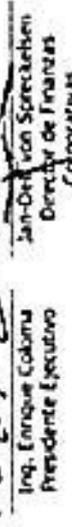
**FARMACIAS Y CONSORCIOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED**

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

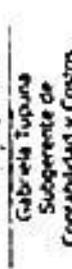
	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Reservas .. Reserva facultativa .. (en U.S. dólares)	Utilidades Retenidas .. Por adopción de NIE	Distribuidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	20,697,400	5,716,885	151,724	4,118,469	3,200,598	33,885,076
Ajuste por enmienda NIC 19	—	—	—	—	(468,368)	(468,368)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos (1 de enero del 2015)	20,697,400	5,716,885	151,724	4,118,469	2,732,230	33,416,708
Utilidad del año, restablecida	—	—	—	—	5,689,255	5,689,255
Transferencias	—	285,190	—	—	(285,190)	—
Dividendos declarados	—	—	—	—	(2,150,000)	(2,150,000)
Otro resultado integral del año, restablecido	—	—	—	—	265,332	265,332
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos	20,697,400	6,002,075	151,724	4,118,469	6,251,632	37,221,300
Transferencias	—	570,527	—	—	(570,527)	—
Utilidad del año	—	—	—	—	719,242	719,242
Otro resultado integral	—	—	—	—	(222,239)	(222,239)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,697,400	6,572,602	151,724	4,118,469	6,178,108	37,718,303

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Dirk von Sparckeben  
Director de Finanzas  
Corporativas

  
Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Consultoría y Control

  
Andres Bermudez  
Contador

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOPER****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

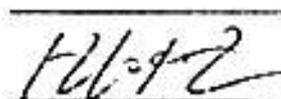
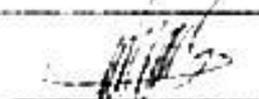
	<b>Notas</b>	<b>31/12/16</b>	<b>(Restablecido) 31/12/15</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,014,511	7,893,213
<i>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos operacionales:</i>			
Depreciación y amortización	9,11	4,005,596	3,874,921
Baja de propiedades y equipo	9	257,374	951,706
Bajas de activos intangibles	11		20,000
Provisión para cuentas dudosas	7	272,987	384,457
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	384,872	365,102
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	10	(52,741)	(8,744)
Otros		197,987	483,182
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(9,130,262)	(755,442)
Inventarios		10,345,544	(9,681,157)
Otros activos		(162,031)	(22,314)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		135,727	(505,114)
Programas de lealtad		217,235	(343,206)
Obligaciones acumuladas		(1,008,751)	(153,482)
Pago de beneficios definidos	18	(265,669)	(247,670)
Pago de intereses		(4,764,955)	(3,954,172)
Pago de impuesto a la renta	16	(2,355,187)	(2,366,586)
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>1,092,237</u>	<u>(4,065,306)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Disminución (incremento) de otros activos financieros		158,790	(357,279)
Adquisición de propiedades y equipo	9	(1,158,173)	(4,460,897)
Adiciones de propiedades de inversión	10		(8,744)
Adquisición de intangibles	11	(303,933)	(92,753)
Incremento de préstamos a compañías relacionadas		(4,021,916)	(2,007,294)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión y pasan...		<u>(5,325,232)</u>	<u>(6,926,967)</u>

*(Continúa...)*

**FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARGOMED****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Notas	Año terminado (Restablecido)	
		31/12/16 (en U.S. dólares)	31/12/15
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión y vienen..		(5,325,232)	(6,926,967)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento de préstamos		3,195,391	1,593,872
Pagos titularización de flujos		(2,610,328)	(2,527,820)
Emisión de papel comercial		6,818,489	3,330,341
Incremento de préstamos con compañías relacionadas		590,120	7,286,275
Dividendos pagados	20	(1,775,289)	(1,582,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>6,218,383</u>	<u>8,100,668</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>			
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		1,985,388	(2,891,605)
Saldo al comienzo del año		<u>4,268,632</u>	<u>7,160,237</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	6	<u>6,254,020</u>	<u>4,268,632</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
CorporativasGabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y CostosAndres Bermudez  
Contador