

Provefarma S.A.

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

PROVEFARMA S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

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
IFC	International Finance Corporation
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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Provefarma S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Provefarma S.A. (en adelante "PROVEFARMA" 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 Provefarma 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 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 Provefarma 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.

Otro asunto

Los estados financieros de Provefarma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión no modificada el 22 de junio del 2016. 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 21.

Nosotros revisamos los ajustes y reclasificaciones mencionadas precedentemente y descritos en la Nota 21, los cuales fueron realizados por la Administración de la Compañía. En nuestra opinión, tales ajustes y reclasificaciones son apropiados y han sido adecuadamente aplicados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por el año 2015; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, tomados en su conjunto.

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.

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.

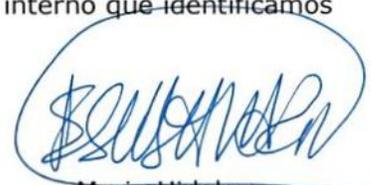
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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.



Quito, Junio 23, 2017
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

PROVEFARMA S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	6	375,657	802,783	1,202,268
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 16	11,392,648	6,632,753	7,970,242
Activos por impuestos corrientes	13	2,365,981	2,433,058	
Inventarios	8	<u>779,639</u>	<u>206,870</u>	<u>168,328</u>
Total activos corrientes		<u>14,913,925</u>	<u>10,075,464</u>	<u>9,340,838</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 16	437,011	373,676	
Instalaciones y equipo	9	18,249,178	15,703,038	3,116,493
Activos intangibles	10	31,162,930	24,325,590	9,331,747
Otros activos		<u>13,757</u>		
Total activos no corrientes		<u>49,862,876</u>	<u>40,402,304</u>	<u>12,448,240</u>
TOTAL		<u>64,776,801</u>	<u>50,477,768</u>	<u>21,789,078</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
Corporativas

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11, 16	18,551,625	9,575,615	651,605
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12, 16	19,898,671	24,318,905	7,364,919
Pasivos por impuestos corrientes	13	295,874	718,397	698,890
Obligaciones acumuladas	14	<u>559,535</u>	<u>1,563,925</u>	<u>1,066,255</u>
Total pasivos corrientes		<u>39,305,705</u>	<u>36,176,842</u>	<u>9,781,669</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	11, 16	17,953,967	4,168,973	2,974,074
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,627,938	1,530,466	1,329,046
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>27,134</u>	<u>55,772</u>	<u>84,467</u>
Total pasivos no corrientes		<u>19,609,039</u>	<u>5,755,211</u>	<u>4,387,587</u>
Total pasivos		<u>58,914,744</u>	<u>41,932,053</u>	<u>14,169,256</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	3,053,092	3,053,092	2,053,092
Aporte para futuras capitalizaciones				1,000,000
Reservas		890,219	764,779	491,379
Utilidades retenidas		<u>1,918,746</u>	<u>4,727,844</u>	<u>4,075,351</u>
Total patrimonio		<u>5,862,057</u>	<u>8,545,715</u>	<u>7,619,822</u>
TOTAL		<u>64,776,801</u>	<u>50,477,768</u>	<u>21,789,078</u>



Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y Costos



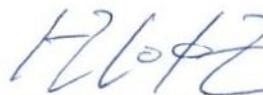
Karina Zavala
Contadora

PROVEFARMA S.A.

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

		Año terminado (Restablecido)	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	16	26,289,665	28,083,310
Ingresos financieros		7,931	4,706
Otros ingresos	19	4,356,213	4,217,911
Cambios en inventarios de productos terminados		(236,201)	(345,818)
Gasto por depreciación y amortización	18	(3,374,936)	(2,397,544)
Gasto beneficios a empleados	18	(17,591,680)	(18,429,993)
Gastos operacionales	18	(9,881,635)	(9,223,692)
Gastos financieros	11,16	(1,114,262)	(177,535)
Otros gastos		<u>(164,828)</u>	<u>(94,221)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,709,733)</u>	<u>1,637,124</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	13		
Corriente		(399,030)	(425,019)
Diferido		<u>28,638</u>	<u>28,695</u>
Total		<u>(370,392)</u>	<u>(396,324)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(2,080,125)</u>	<u>1,240,800</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	15	<u>(603,533)</u>	<u>(314,907)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(2,683,658)</u>	<u>925,893</u>

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



Karina Zavala
Contadora

PROVEFARMA S.A.

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

	Capital Social	Aporte para Futuras capitalizaciones	... Reservas ... Legal	... Reservas ... Facultativa (en U.S. dólares) Utilidades Retenidas ... Por adopción de NIIF	Utilidades Retenidas ... Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	2,053,092	1,000,000	474,387	16,992	388,962	3,875,506	7,808,939
Ajuste por enmienda NIC 19						(189,117)	(189,117)
Saldos al 31 de diciembre del 2014, restablecidos (1 de enero del 2015)	2,053,092	1,000,000	474,387	16,992	388,962	3,686,389	7,619,822
Utilidad del año, restablecida						1,240,800	1,240,800
Transferencias						(273,400)	(273,400)
Incremento de capital	1,000,000	(1,000,000)	273,400				
Otro resultado integral, restablecido						(314,907)	(314,907)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,053,092	-	747,787	16,992	388,962	4,338,882	8,545,715
Pérdida del año						(2,080,125)	(2,080,125)
Transferencias			125,440			(125,440)	
Otro resultado integral						(603,533)	(603,533)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,053,092	-	873,227	16,992	388,962	1,529,784	5,862,057

Ver notas a los estados financieros

Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo

Jan-Dein von Spreckelsen
Director de Finanzas Corporativas

Gabriela Tupuna
Subgerente de Contabilidad y Costos

Karina Zavala
Contadora

PROVEFARMA 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>(Restablecido)</u>	
		<u>31/12/16</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/15</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(1,709,733)	1,637,124
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	3,374,936	2,397,544
Baja de instalaciones y equipo	9	267,313	
Baja de intangibles	10	285,333	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	141,506	151,231
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(5,538,767)	1,163,832
Inventarios		(572,769)	(38,542)
Otros activos		(13,757)	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,655,156)	15,650,864
Obligaciones acumuladas		(1,004,390)	(419,235)
Pago de beneficios definidos	15	(712,859)	(327,786)
Pago de impuesto a la renta	13	(690,754)	(1,276,833)
Pago de intereses		<u>(1,048,971)</u>	<u>(177,534)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(8,878,068)</u>	<u>18,760,665</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de instalaciones y equipos	9	(2,613,554)	(12,784,517)
Precio de venta de instalaciones y equipos	9	45,639	30,777
Adiciones de activos intangibles	10	<u>(10,743,147)</u>	<u>(16,525,319)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(13,311,062)</u>	<u>(29,279,059)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos	11	22,761,004	10,118,909
Pago de dividendos	17	<u>(999,000)</u>	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>21,762,004</u>	<u>10,118,909</u>
Disminución neta en efectivo y bancos		(427,126)	(399,485)
Saldos al comienzo del año		<u>802,783</u>	<u>1,202,268</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>375,657</u>	<u>802,783</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Luis Enrique Coloma
Presidente EjecutivoJan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
CorporativasGabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y CostosKarina Zavala
Contadora