

# **Provefarma S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe  
de los Auditores Independientes*

**PROVEFARMA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
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:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLA	Centro de Logística Avanzada
CLI	Centro de Logística Inversa
ERP	Enterprise Resource Planning
GPF	Grupo Corporación Fybeca S.A. GPF
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standard Board
IFC	International Finance Corporation
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
MKT	Marketing
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
POS	Point of Sale
RMS	Retail Merchandising System
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
VRII	Vertical Retail
WAMAS	Warehouse Management and Material Flow System
WMS	Warehouse Management System

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Provefarma S.A.:

### **Opinión**

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 2017 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 2017, 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 aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. 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.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 21, los estados financieros comparativos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron restablecidos por la corrección de errores descritos en la referida nota.

## **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 los accionistas 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 aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2), 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.

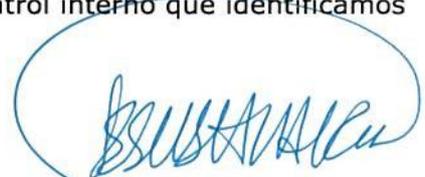
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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, Abril 27, 2018  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**PROVEFARMA S.A.**

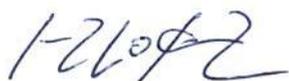
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>1/1/16</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	6	613,504	375,657	802,783
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 16	3,878,662	9,182,098	6,632,753
Activos por impuestos corrientes	13	2,029,811	2,365,981	2,433,058
Inventarios	8	<u>812,896</u>	<u>779,639</u>	<u>206,870</u>
Total activos corrientes		<u>7,334,873</u>	<u>12,703,375</u>	<u>10,075,464</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 16	3,275,246	2,647,561	373,676
Instalaciones y equipo	9	20,774,226	18,249,178	15,703,038
Activos intangibles	10	32,570,038	31,162,930	24,325,590
Otros activos		<u>9,860</u>	<u>13,757</u>	
Total activos no corrientes		<u>56,629,370</u>	<u>52,073,426</u>	<u>40,402,304</u>
TOTAL		<u>63,964,243</u>	<u>64,776,801</u>	<u>50,477,768</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>1/1/16</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	11, 16	19,932,099	18,551,625	9,575,615
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12, 16	15,946,819	19,898,671	24,318,905
Pasivos por impuestos corrientes	13	168,747	295,874	718,397
Obligaciones acumuladas	14	<u>662,943</u>	<u>559,535</u>	<u>1,563,925</u>
Total pasivos corrientes		<u>36,710,608</u>	<u>39,305,705</u>	<u>36,176,842</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos	11, 16	19,181,151	17,953,967	4,168,973
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,622,245	1,488,722	1,234,963
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>35,605</u>	<u>27,134</u>	<u>55,772</u>
Total pasivos no corrientes		<u>20,839,001</u>	<u>19,469,823</u>	<u>5,459,708</u>
Total pasivos		<u>57,549,609</u>	<u>58,775,528</u>	<u>41,636,550</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	17	3,053,092	3,053,092	3,053,092
Reservas		890,219	890,219	764,779
Utilidades retenidas		<u>2,471,323</u>	<u>2,057,962</u>	<u>5,023,347</u>
Total patrimonio		<u>6,414,634</u>	<u>6,001,273</u>	<u>8,841,218</u>
<b>TOTAL</b>		<u>63,964,243</u>	<u>64,776,801</u>	<u>50,477,768</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 2017**

		Año terminado (Restablecido)	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
Ingresos	16	24,648,784	26,289,665
Ingresos financieros		5,877	7,931
Otros ingresos	20	5,466,911	4,356,213
Consumo de inventario		(965,104)	(236,201)
Gasto por depreciación y amortización	9,10	(4,953,915)	(3,374,936)
Gasto beneficios a empleados	19	(13,559,931)	(17,580,628)
Gastos operacionales	18	(8,521,944)	(9,881,635)
Gastos financieros	11,16	(1,377,217)	(1,143,287)
Otros gastos		<u>(55,226)</u>	<u>(164,828)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>688,235</u>	<u>(1,727,706)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	13		
Corriente		(268,812)	(399,030)
Diferido		-	28,638
Total		<u>(268,812)</u>	<u>(370,392)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>419,423</u>	<u>(2,098,098)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	15	<u>2,409</u>	<u>(741,847)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>421,832</u>	<u>(2,839,945)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

**PROVEFARMA S.A.**

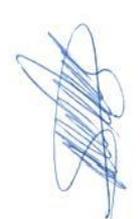
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital Social	... Reservas ... Legal	... Reservas ... Facultativa	... Utilidades Retenidas ... Por adopción de NIIF	Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015, previamente reportados	3,053,092	747,787	16,992	388,962	4,338,882	8,545,715
Ajuste, Nota 21					<u>295,503</u>	<u>295,503</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015, restablecidos (1 de enero del 2016)	3,053,092	747,787	16,992	388,962	4,634,385	8,841,218
Pérdida del año, restablecida					(2,098,098)	(2,098,098)
Transferencias		125,440			(125,440)	-
Otro resultado integral					<u>(741,847)</u>	<u>(741,847)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3,053,092	873,227	16,992	388,962	1,669,000	6,001,273
Utilidad del año					419,423	419,423
Otro resultado integral					2,409	2,409
Otros					<u>(8,471)</u>	<u>(8,471)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>3,053,092</u>	<u>873,227</u>	<u>16,992</u>	<u>388,962</u>	<u>2,082,361</u>	<u>6,414,634</u>

Ver notas a los estados financieros

  
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 FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
(en U.S. dólares)			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		688,235	(1,727,706)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9,10	5,027,676	3,374,936
Baja de instalaciones y equipo	9	13,287	267,313
Baja de intangibles	10	45,086	285,333
Provisión para cuentas de dudoso cobro		907	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	<u>235,464</u>	<u>224,771</u>
Total		6,010,655	2,424,647
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		5,570,306	(5,538,767)
Inventarios		(33,257)	(572,769)
Otros activos		3,897	(13,757)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3,137,655)	(1,720,448)
Obligaciones acumuladas		103,408	(1,004,390)
Pago de beneficios definidos	15	(99,432)	(712,859)
Pago de impuesto a la renta	13	(828,104)	(690,754)
Pago de intereses		<u>(1,033,592)</u>	<u>(1,048,971)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		6,556,226	(8,878,068)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de instalaciones y equipos	9	(688,234)	(2,613,554)
Precio de venta de instalaciones y equipos	9		45,639
Adiciones de activos intangibles	10	<u>(7,365,190)</u>	<u>(10,743,147)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión		(8,053,424)	(13,311,062)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento (disminución) de préstamos	11	(1,752,144)	22,761,004
Incremento de préstamos a largo plazo	11	3,487,189	
Pago de dividendos	17		<u>(999,000)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		1,735,045	21,762,004
Incremento (disminución) neta en efectivo y bancos		237,847	(427,126)
SalDOS al comienzo del año		<u>375,657</u>	<u>802,783</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>		<u>613,504</u>	<u>375,657</u>

Ver notas a los estados financieros

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