



## **GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Grupofarma del Ecuador S.A.

Quito, 24 de marzo del 2017

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Grupofarma del Ecuador S.A. (“La Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de 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 situación financiera de Grupofarma del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### ***Independencia***

Somos independientes de Grupofarma del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### ***Otra información***

La Administración es responsable por la preparación de otra información que comprende el Informe Anual de Gestión Gerencial, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Grupofarma del Ecuador S.A.  
Quito, 24 de marzo del 2017

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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gestión Financiera 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

La Administración de Grupofarma del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

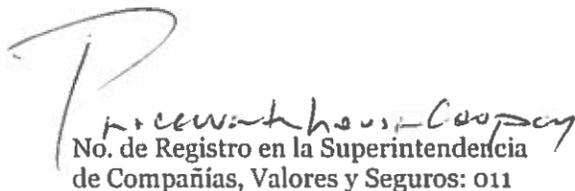


Grupofarma del Ecuador S.A.  
Quito, 24 de marzo del 2017

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649



**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	812,834	363,146
Cuentas por cobrar comerciales	10	4,948,999	5,421,910
Otras cuentas por cobrar	12	114,573	195,217
Impuestos por recuperar	17	716,312	543,480
Inventarios	11	2,639,128	3,450,325
Otros activos		20,865	13,750
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9,252,711</b>	<b>9,987,828</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros	13	626,043	593,467
Muebles, equipos y mejoras	14	124,268	150,692
Otros activos		76,411	96,207
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>826,722</b>	<b>840,366</b>
<b>Total activos</b>		<b>10,079,433</b>	<b>10,828,194</b>

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

Rubén Calzacorta  
Gerente General

CPA. Marco Salazar  
Gerente Financiero

**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

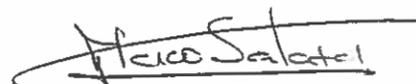
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido Nota 2.2)
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	4,143,190	7,999,814
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	28,593
Beneficios a empleados	17	242,036	207,282
Otras provisiones	17	774,014	394,407
Impuestos por pagar	16	19,002	19,510
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>5,178,242</u>	<u>8,649,606</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados - largo plazo	18	588,495	528,366
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>588,495</u>	<u>528,366</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>5,766,737</u>	<u>9,177,972</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	8,216,641	8,216,641
Reservas		240,505	240,505
Resultados acumulados		(4,144,450)	(6,806,924)
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,312,696</u>	<u>1,650,222</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>10,079,433</u>	<u>10,828,194</u>

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



Rubén Calzacorta  
Gerente General



CPA. Marco Salazar  
Gerente Financiero

**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestablecido</u> <u>Nota 2.2)</u>
Ingresos operacionales	11	14,502,708	20,545,721
Costo de productos vendidos	6	<u>(8,988,960)</u>	<u>(12,854,007)</u>
Utilidad bruta		5,513,748	7,691,714
Gastos operacionales			
De ventas y administrativos	6	(8,894,137)	(9,842,649)
Otros ingresos (egresos), neto	8	<u>32,037</u>	<u>(35,994)</u>
Pérdida operacional		(3,348,352)	(2,186,929)
Ingresos financieros, neto	7	<u>23,580</u>	<u>33,912</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(3,324,772)	(2,153,017)
Impuesto a la renta	16	<u>(148,047)</u>	<u>(298,086)</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<u>(3,472,819)</u>	<u>(2,451,103)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - movimientos actuariales		<u>(64,707)</u>	<u>3,508</u>
<b>Pérdida neta y resultados integrales del año</b>		<u>(3,537,526)</u>	<u>(2,447,595)</u>

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



Rubén Calzacorta  
Gerente General



CPA. Marco Salazar  
Gerente Financiero

**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en de dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados		
Saldos al 1 de enero del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,548,618)	1,704,528	
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(106,691)	(106,691)	
Total de patrimonio restablecido al 1 de enero del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,655,309)	1,597,837	
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 14 de diciembre de 2015 (1)	-	-	-	2,499,980	2,499,980	
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,451,103)	(2,451,103)	
Otros resultados integrales	-	-	-	3,508	3,508	
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	8,216,641	240,505	(204,000)	(6,602,924)	1,650,222	
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 19 de mayo de 2016 y de diciembre 2016 (1)	-	-	-	6,200,000	6,200,000	
Pérdida neta del año	-	-	-	(3,472,819)	(3,472,819)	
Otros resultados integrales	-	-	-	(64,707)	(64,707)	
Saldos al 31 de diciembre del 2016	8,216,641	240,505	(204,000)	(3,940,449)	4,312,696	

(1) Corresponde a aportes en efectivo para absorción de pérdidas realizados por su Casa Matriz. Ver Nota 1.

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



Rubén Calzacorta  
Gerente General



CPA. Marco Salazar  
Gerente Financiero

**GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**

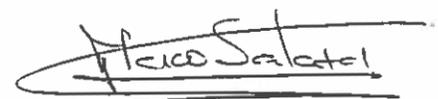
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Reestablecido</u> <u>Nota 2.2)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida neta del año antes del Impuesto a la renta		(3,324,772)	(2,153,017)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	47,409	48,530
Amortización		-	57,448
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	115,954	195,595
Provisión por deterioro de cartera	10	50,784	45,000
Provisión de obsolescencia de inventarios	11	191,718	1,481,010
Bajas de Muebles equipos y Mejoras	14	548	-
		<u>(2,918,907)</u>	<u>(325,434)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		422,127	(529,871)
Otras cuentas por cobrar		80,644	(107,932)
Impuestos por recuperar		(172,832)	(91,771)
Inventarios		619,479	(2,551,125)
Otros activos		12,681	10,013
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(3,856,624)	1,798,480
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(28,593)	(36,501)
Impuestos por pagar		(508)	3,712
Beneficios a empleados		34,754	85,601
Otros provisiones		379,607	6,383
Uso de jubilación patronal y desahucio		(120,532)	(118,342)
Efectivo utilizado en las operaciones		<u>(5,548,704)</u>	<u>(1,856,787)</u>
Impuesto a la renta pagado	16	<u>(148,047)</u>	<u>(298,086)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operacionales		<u>(5,696,751)</u>	<u>(2,154,873)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de muebles, equipos y mejoras, neto	14	(20,985)	(120,501)
Adiciones de activos intangibles, neto		-	(4,057)
Otros activos financieros		(32,576)	(57,139)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(53,561)</u>	<u>(181,697)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aportes para absorción de pérdidas		6,200,000	2,499,980
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>6,200,000</u>	<u>2,499,980</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		449,688	163,410
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>363,146</u>	<u>199,736</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>812,834</u>	<u>363,146</u>

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



Rubén Calzacorta  
Gerente General



CPA. Marco Salazar  
Gerente Financiero