

Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF

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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de resultado integral	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 80

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLI	Centro de Logística Inversa
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization
ERP	Enterprise Resource Planning
ECONOFARM	Econofarm S.A.
PROVEFARMA	Provefarma S.A.
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
FV	Valor razonable (Fair value)
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
IFC	International Finance Corporation
MECSA	Inmobiliaria Industrial MECSA S.A.
MOTC	Margen Operativo sobre el total de costos
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

A la Junta de Accionistas y Directores de
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias:

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Corporación Grupo Fybeka S.A. GPF y subsidiarias (en adelante “la Corporación” o “El Grupo”) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias 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 - NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 consolidados"*. Somos independientes de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias 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.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 26, 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 consolidados

La Administración de la Corporación es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Corporación, 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 consolidados, 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 consolidados 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 al Directorio de la Corporación.

Responsabilidad de la Administración de la Corporación por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Corporación 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 Corporación o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Corporación.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

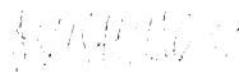
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, 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 Corporación.
- 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 Corporación 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 consolidados 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 Corporación deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Corporación 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


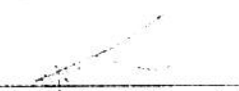


Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	20,342,783	14,318,623	13,850,698
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	24,012,359	25,173,678	23,780,487
Otros activos financieros	13	127,121	127,121	484,400
Activos por impuestos corrientes	17	7,844,982	6,250,065	5,636,860
Inventarios	8	<u>100,677,416</u>	<u>105,278,583</u>	<u>114,140,693</u>
Subtotal		153,004,661	151,148,070	157,893,138
Activos disponibles para la venta	9	<u>7,282,182</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		160,286,843	151,148,070	157,893,138
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	10	90,134,873	89,651,478	89,090,011
Propiedades de inversión	11	4,767,755	12,008,326	11,123,071
Activos intangibles	12	43,388,789	42,737,423	36,490,673
Otros activos financieros	13	2,119,111	1,623,255	1,463,963
Otros activos	14	<u>3,793,463</u>	<u>4,321,732</u>	<u>4,336,061</u>
Total activos no corrientes		144,203,991	150,342,214	142,503,779
TOTAL		304,490,834	301,490,284	300,396,917

Ver notas a los estados financieros consolidados


Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo
Jan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas Corporativas



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	(Restablecidos)		
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>1/1/16</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos bancarios	15	20,603,569	20,020,393	36,170,017
Titularización de flujos	15	2,835,795	4,889,897	4,673,434
Papel comercial	15		9,796,604	3,330,341
Préstamos de compañías relacionadas	15,20	3,616,942	3,500,000	3,605,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	140,234,967	139,310,323	139,259,638
Pasivos por impuestos corrientes	17	1,643,004	2,462,227	3,647,377
Obligaciones acumuladas	18	3,913,751	2,969,256	4,998,064
Ingresos diferidos		<u>6,667</u>	<u>8,000</u>	<u>28,681</u>
Total pasivos corrientes		<u>172,854,695</u>	<u>182,956,700</u>	<u>195,712,885</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos bancarios	15	65,477,974	52,124,061	24,542,774
Titularización de flujos	15	1,461,539	4,231,713	8,544,322
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	7,077,563	7,272,410	8,727,651
Obligaciones por beneficios definidos	19	5,908,633	5,534,275	4,303,899
Pasivos por impuestos diferidos	17	1,509,879	1,261,368	1,366,432
Ingresos diferidos		<u>179,868</u>	<u>6,667</u>	<u>31,034</u>
Total pasivos no corrientes		<u>81,615,456</u>	<u>70,430,494</u>	<u>47,516,112</u>
Total pasivos		<u>254,470,151</u>	<u>253,387,194</u>	<u>243,228,997</u>
PATRIMONIO:	21			
Capital social		34,000,000	34,000,000	34,000,000
Reservas		12,775,276	12,721,953	11,606,426
Utilidades retenidas		<u>3,245,407</u>	<u>1,381,137</u>	<u>11,561,494</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>50,020,683</u>	<u>48,103,090</u>	<u>57,167,920</u>
TOTAL		<u>304,490,834</u>	<u>301,490,284</u>	<u>300,396,917</u>

Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y Costos

Boris Naranjo
Contador

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

		Año terminado	
	Notas	(Restablecido)	
		31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
Ingresos por ventas de productos		491,337,818	495,527,157
Ingresos por prestación de servicios	23	<u>4,846,964</u>	<u>4,208,353</u>
Total de ingresos		496,184,782	499,735,510
COSTO DE VENTAS	22	<u>(362,594,631)</u>	<u>(363,876,027)</u>
MARGEN BRUTO		133,590,151	135,859,483
Gastos de operación, administración y ventas	22	(131,753,156)	(140,139,343)
Gastos financieros		(6,465,453)	(7,605,853)
Otros ingresos	24	11,092,161	10,530,294
Otros gastos		<u>(850,995)</u>	<u>(1,210,955)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,612,708</u>	<u>(2,566,374)</u>
Ingresos (gastos) por impuesto a la renta:	17		
Corriente		(3,462,384)	(5,116,315)
Diferido			<u>105,064</u>
Total		<u>(3,462,384)</u>	<u>(5,011,251)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>2,150,324</u>	<u>(7,577,625)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>48,410</u>	<u>(1,717,897)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		<u>2,198,734</u>	<u>(9,295,522)</u>
Ver notas a los estados financieros consolidados			


Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo
Jan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
Corporativas
Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad Costos
Boris Naranjo
Contador

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

	Notas	Capital social	Reservas		Utilidades Retenidas	
			Legal	Facultativa (en U.S. dólares)	Por adopción de NIIF	Distribuidas Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015, previamente reportados		34,000,000	11,599,291	7,135	5,247,354	58,253,729
Impuestos diferidos	17,26					
Ajuste NIC 19	19,26					(1,071,204)
Reconstrucción inventario	8,26					934,746
Baja de inventario	8,26					(500,000)
						(449,351)
Saldos al 31 de diciembre del 2015, restablecidos (1 de enero del 2016)		34,000,000	11,599,291	7,135	5,247,354	57,167,920
Transferencias			1,115,527			(1,115,527)
Pérdida del año, restablecida						(7,577,625)
Otro resultado integral del año						(1,717,897)
Otros						230,692
Saldos al 31 de diciembre del 2016, restablecidos		34,000,000	12,714,818	7,135	5,247,354	48,103,090
Transferencia			53,323			(53,323)
Utilidad del año						2,150,324
Otro resultado integral						48,410
Impuestos diferidos	17					(248,511)
Otros						(32,630)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		34,000,000	12,768,141	7,135	5,247,354	50,020,683

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luis Enrique Corra
Presidente Ejecutivo

Jan-Delf van Spreckelsen
Director de Finanzas
Corporativas

Gabriel Tupiza
Subgerente de
Contabilidad Costos

Boris Narango
Contador

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS

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





		Año terminado (Restablecido)	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		5,612,708	(2,566,374)
<i>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación, antes de cambios de activos y pasivos operacionales:</i>			
Depreciación y amortización	10,12	10,994,219	9,027,284
Baja de propiedades y equipo	10	506,627	1,470,671
Bajas de activos intangibles	12	41,476	567,777
Provisión para cuentas dudosas	7	664,454	338,609
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	677,562	902,563
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	11	(31,319)	(52,741)
Provisión por deterioro de intangibles	12		453,730
Otros		1,763,739	(184,764)
Total		20,229,466	9,956,755
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		6,715,703	16,607,497
Inventarios		4,603,841	8,864,136
Otros activos		121,004	(143,136)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(7,886,292)	(14,453,714)
Programas de lealtad			217,235
Obligaciones acumuladas		1,110,677	(2,104,681)
Pago de beneficios definidos	18	(485,736)	(1,296,717)
Pago de intereses		(4,764,744)	(5,429,229)
Pago de impuesto a la renta		(3,462,384)	(5,186,184)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación y pasan...		16,181,535	7,031,962

(Continúa...)

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

		Año terminado (Restablecido)	
	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en U.S. dólares)	
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación y vienen...		16,181,535	7,031,962
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de otros activos financieros			(114,984)
Adquisición de propiedades y equipo	10	(4,705,092)	(7,203,021)
Adquisición de intangibles	12	(8,022,598)	(10,856,304)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(12,727,690)	(18,174,309)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos		16,847,980	11,431,663
Pagos titularización de flujos		(4,481,061)	(4,980,877)
Emisión de papel comercial		(9,796,604)	6,818,489
Incremento de préstamos con compañías relacionadas			(105,333)
Dividendos pagados, declarados en años anteriores			(1,553,670)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		2,570,315	11,610,272
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,024,160	467,925
SalDOS al comienzo del año		14,318,623	13,850,698
SALDOS AL FIN DEL AÑO	6	20,342,783	14,318,623

Ver notas a los estados financieros consolidados


Luis Enrique Coloma
Presidente Ejecutivo
Jan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
Corporativas
Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad Costos
Boris Naranjo
Contador