

FARMAENLACE CÍA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS E INFORME DE
AUDITORES EXTERNOS
INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2016
e información comparativa al
31 de diciembre de 2015

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) E INFORMES DE AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL	3
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADAS)	
SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL	6
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	6
SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	21

Abreviaturas

USD	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de Farmaenlace Cia.Ltda.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de la sociedad Farmaenlace Cia.Ltda. (la sociedad), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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 separados adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Cuestiones clave de la auditoría de la auditoría correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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 estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones:

Deterioro de la cartera de difícil cobro

Como se menciona en las Notas 2.24.2 y 3.2 a los estados financieros, la compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y una provisión para cuentas de dudosa recuperación. La reserva para deterioro específica es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimaciones de la Administración y sus asesores legales, cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor recuperable es incierto. En general, debido al alto grado de juicio necesario, y la importancia del monto en libros de los activos correspondientes, esta es una de las principales áreas de juicio con las que se concentra nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, llevamos a cabo: circularización a los abogados a cargo de la recuperación de cartera de difícil cobro, para una muestra de cartera vencida, revisamos los expedientes de dichos clientes y revisamos la evaluación de los estimados de reserva preparados por la responsable de cartera con sus respectivos sustentos, y revisamos el análisis realizado por la compañía para determinar su provisión para cuentas de difícil cobro.

Inventarios

El registro y valuación de los inventarios es un asunto relevante en nuestra auditoría, debido al monto del rubro y naturaleza de las operaciones. Como se informa en las Notas 2.5 y 3.4 a los estados financieros, la compañía reporta en inventarios un monto de US\$ 48.7 millones.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron el entendimiento y revisión del diseño y eficacia operativa de los controles sobre este rubro, así como la aplicación de procedimientos sustantivos según detallamos: revisión de documentación de respaldo de una muestra de compras de inventarios del periodo, realización de pruebas automatizadas por muestreo para los kardex por producto, participación por muestreo en las tomas físicas periódicas hechas por la compañía y verificación con el anexo detallado de la partida, revisiones analíticas del margen de rentabilidad y costo de ventas, verificación de los criterios utilizados por la Administración de la compañía en el proceso de cálculo del valor neto de realización de cada rubro de inventario y, reproceso de los cálculos realizados para una muestra de inventarios, etc.

Deterioro de las inversiones en subsidiarias y asociadas

Como se menciona en las Notas 2.3, 2.6 y 3.9 a los estados financieros, la compañía mantiene inversiones en subsidiarias y asociadas. El análisis para el registro de posibles deterioros es determinado por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimaciones de la Administración. En general, debido al alto grado de juicio necesario, y la importancia del monto en libros de los activos correspondientes, esta es una de las principales áreas de juicio con las que se



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito
T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

concentra nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, llevamos a cabo: circularización a las compañías receptoras de la inversión, verificación de aprobaciones dadas por órganos de gobierno de la compañía para las respectivas inversiones, revisión a la evaluación de los análisis de deterioro de la compañía y comprobación con los estudios de valoración disponibles y los estados financieros auditados de ciertas subsidiarias; verificación para una muestra de los sustentos de las adiciones realizadas en el año y verificación con la información pública disponible en las entidades de control.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros separados

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

· Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 • Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 • Guayaquil

T: +593(2) 2266283 Quito

T: +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com

www.bakertillyecuador.com

· 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 entidad.

· Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

· Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. 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 separados 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 ser causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

· Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinaremos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



BAKER TILLY ECUADOR

Av Amazonas 4600 y Pereira -
Edificio Vivanco Of. 502 - Quito
Chimborazo 418 y Clemente Ballén
Edificio Chimborazo Of. 202 - Guayaquil

T +593(2) 2266283 Quito
T +593(4) 6005096 Guayaquil

info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Párrafo de énfasis

Sin que afecte nuestra opinión, informamos que:

Estados financieros consolidados

Como se indica en la Nota 2.1 a los estados financieros separados, la Sociedad prepara de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en las respectivas normas legales vigentes se emitirá por separado así como el Informe sobre información suplementaria para mercado de valores.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Ing. Hernán Sánchez Vergara.

Quito, 24 de marzo de 2017

Baker Tilly Ecuador Cía.. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

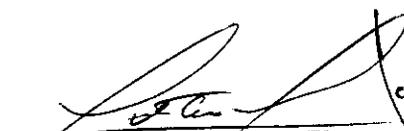
Baker Tilly Ecuador

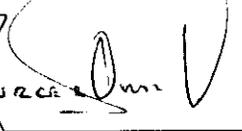
RNAE 470
Quito, Ecuador, Amazonas N.39-82 Edificio Exprocom Oficina 502

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016	2015 (Reestablecido Ver Nota 3.25)	2014 (Reestablecido Ver Nota 3.25)
(en miles de USD dólares)				
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Bancos	3.1	4,511	5,692	3,414
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.2	11,398	12,937	10,624
Otros activos financieros	3.3	1,561	1,764	1,795
Inventarios	3.4	48,736	42,308	37,104
Otros activos corrientes	3.10	276	216	487
Total de Activos Corrientes		66,482	62,917	53,424
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	3.5	12,010	8,866	9,249
Propiedades de Inversión	3.6	1,306	3,670	1,300
Activo intangible	3.8	3,410	3,569	2,918
Inversiones en subsidiarias y asociadas	3.9	6,214	5,006	5,765
Activos por impuestos diferidos	3.13	134	80	74
Otros activos financieros	3.3		579	463
Otros activos	3.10	3,927	3,839	2628
Total de Activos No Corrientes		27,001	25,609	22,397
TOTAL DE ACTIVOS		93,483	88,527	75,821


 Patricio Espinosa
 Representante Legal

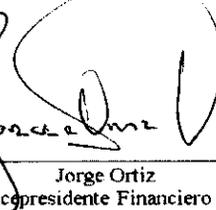

 Jorge Ortiz
 Vicepresidente Financiero


 Lady Reina
 Contadora General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
 ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016	2015 (Reestablecido Ver Nota 3.25) (en miles de USD dólares)	2014 (Reestablecido Ver Nota 3.25)
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos y otras obligaciones financieras	3.11	9,169	13,255	13,556
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.12	47,764	44,708	34,979
Pasivos por impuestos corrientes	3.13	1,460	1,292	862
Obligaciones acumuladas	3.16	3,043	2,592	1,941
Otros pasivos corrientes	3.15		400	
Total de Pasivos corrientes		61,436	62,247	51,338
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos y otras obligaciones financieras	3.11	1,280	2,103	4,329
Otros pasivos financieros				46
Obligaciones por beneficios definidos	3.16	1,706	1,373	1,041
Valores en Garantía	3.17	7,818	6,297	5,747
Total de Pasivos a Largo Plazo		10,804	9,774	11,163
TOTAL PASIVOS		72,240	72,021	62,501
PATRIMONIO				
	3.19			
Capital social		8,000	6,500	5,500
Reserva legal		1,565	1,180	923
Utilidades retenidas		11,677	8,826	6,897
Total Patrimonio		21,242	16,506	13,320
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		93,483	88,527	75,821


 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 Jorge Ortiz
 Vicepresidente Financiero


 Lady Reina
 Contadora General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Notas	2016	2015 (Reestablecido Ver Nota 3.25)
<u>(en miles de USD dólares)</u>			
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos	3.20	280,864	255,301
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		280,864	255,301
Costo de Ventas	3.21	(205,996)	(189,902)
UTILIDAD BRUTA		74,868	65,399
Gastos de Venta	3.21	(47,672)	(41,282)
Gastos de Administración	3.21	(15,346)	(13,140)
Gastos Financieros		(870)	(1,280)
Pérdida en venta de acciones	3.9		(899)
Otros Ingresos, neto	3.20	764	1,022
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA		11,744	9,821
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta	3.13		
Impuesto a la renta		(2,577)	(2,146)
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido		54	6
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		9,221	7,681
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(98)	(71)
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		(98)	(71)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		9,122	7,610


 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 Jorge Ortiz
 Vicepresidente Financiero

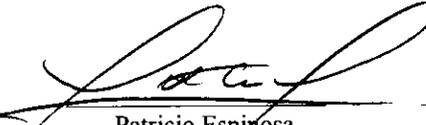

 Lady Reina
 Contadora General

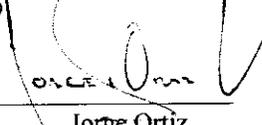
FARMAENLACE CIA. LTDA.

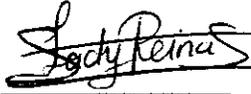
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital Social	Reserva Legal	...Utilidades Retenidas...		Total
			Distribuibles ... (en miles de U.S. dólares)... Ver Nota 3.25	Por adopción de NIIF	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,500	923	6,809	1,046	14,278
Efecto corrección Jubilación Patronal (Enmiendas NIC 19) Ver Nota 3.25			(107)		(107)
Efecto corrección Desahucio (Enmiendas NIC 19) Ver Nota 3.25			(610)		(610)
Ajuste resultados años anteriores			(241)		(241)
Saldos Reestablecidos al 31 de diciembre de 2014	5,500	923	5,851	1,046	13,320
Utilidad del año			7,681		7,681
Transferencia		257	(257)		
Distribución dividendos			(4,424)		(4,424)
Capitalización	1,000		(1,000)		
Otros resultados integrales del año			(71)		(71)
Saldos Reestablecidos al 31 de diciembre de 2015	6,500	1,180	7,780	1,046	16,506
Utilidad del año			9,221		9,221
Transferencia		385	(385)		
Distribución dividendos			(4,386)		(4,386)
Capitalización	1,500		(1,500)		
Otros resultados integrales del año			(98)		(98)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	8,000	1,565	10,631	1,046	21,242


 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 Jorge Ortiz
 Vicepresidente Financiero

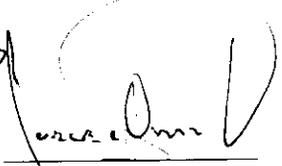

 Lady Reina
 Contadora General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	2016	2015 (Reestablecido Ver Nota 3.25)
	(en miles de USD dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	282,418	253,489
Pagos a proveedores y empleados	(269,953)	(237,504)
Dividendos recibidos	69	136
Intereses pagados	(1,064)	(1,277)
Impuestos a las ganancias pagados	(2,499)	(1,733)
Otro ingresos, neto	653	488
Efectivo proveniente de las actividades de operación	9,625	13,598
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(3,190)	(3,782)
Venta de propiedades y equipo	1,276	1,203
Incremento de activos intangibles	(966)	(1,490)
Disminución (incremento) en otros activos financieros	2,017	(844)
Incremento (disminución) de inversiones en acciones	(1,108)	75
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(1,971)	(4,838)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) préstamos y otras obligaciones financieras	(5,218)	(2,084)
Dividendos pagados	(3,617)	(4,399)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(8,835)	(6,483)
(Reducción) / Aumento del efectivo y sus equivalentes	(1,181)	2,278
Efectivo al inicio del año	5,692	3,414
Efectivo al final del año	4,511	5,692

TRANSACCIONES QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Pérdida en venta de acciones 899

		
Patricio Espinosa Representante Legal	Jorge Ortiz Vicepresidente Financiero	


 Lady Reina
 Contadora General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Farmaenlace Cía. Ltda. (la Compañía) es una compañía limitada constituida en el Ecuador en el año 2005. Su domicilio principal es en la calle Capitán Rafael Ramón y E2-210 y Castelli, Quito-Ecuador.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, perfumería, bazar y otros que se expendan en almacenes y farmacias. La Compañía utiliza los nombres comerciales de "Farmacias Medicity" y "Farmacias Económicas". Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía opera con 508 farmacias a nivel nacional en 17 provincias del país.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza los 2.888 y 2.591 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La Compañía ha franquiciado la cadena de "Farmacias Económicas" y "Medicity". Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 cuenta con 319 y 250 franquicias a nivel nacional, respectivamente.

Las operaciones de la Compañía en lo relacionado con la venta de medicinas se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

La información contenida en los estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la compañía.

1.2. ENTORNO ECONÓMICO

Según datos del Banco Central del Ecuador la balanza comercial registró un superávit de USD 48.5 millones, producto de la drástica reducción de importaciones que decrecieron tanto en volumen como en valor debido a las salvaguardas impuestas en el 2015, adicional los bajos precios del petróleo, la pérdida de competitividad debida a la apreciación del dólar en relación con las otras monedas, el incremento de la deuda externa por montos que ya superan el 28% del PIB, consecuentemente Ecuador mantiene la desaceleración económica que ya venía desde el año 2015. Al final del ejercicio el crecimiento del PIB fue negativo.

Las previsiones para el ejercicio 2017 son similares al comportamiento del ejercicio anterior, 2017 seguirá marcado por la recesión y condiciones externas adversas y adicional con la incertidumbre por las elecciones presidenciales que se realizarán en abril. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento muy baja por parte del Banco Central del Ecuador hasta una disminución del 2.7% en el PIB, según el Fondo Monetario Internacional. El resultado final depende de la existencia de más dólares en circulación y de las iniciativas del sector privado pues el sector público, motor del crecimiento nacional, debido a la limitación de los recursos provenientes del petróleo y a la reducción de las recaudaciones no tiene intención de continuar con inversiones públicas.

El sector farmacéutico desde un punto de vista general, ha tenido estabilidad durante 7 años consecutivos, sin embargo, en el año 2014 el sector creció un 7%, que comparado con otros años este fue inferior, ya que el 2013 el crecimiento fue del 12%. En el año 2016, el sector ha mantenido incertidumbre con respecto de su crecimiento debido a la aplicación del manual de Buenas Prácticas que regula el mercado y sus precios.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 01 de marzo de 2017.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3. Bases de Preparación

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado lo tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados:

2.4 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Inversiones en subsidiarias

Son inversiones en aquellas entidades sobre las que Farmaenlace Cía. Ltda. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7 Propiedades, Planta y Equipo

2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2. Medición posterior al reconocimiento.- modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida Útil (en años)
Edificios	30
Vehiculos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	6-7
Equipo de comunicación y seguridad	7
Equipo de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos Intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de Línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene como activos intangibles, software y licencias que se amortizan en un periodo de 6 años y derechos sobre cupos que se amortizan en un periodo de 40 años.

La Compañía en el año 2015 redefinió su tratamiento contable de los derechos sobre cupos con respecto al reconocimiento como un activo intangible de vida finita. La Compañía previamente reconocía la vida útil de los derechos como indefinida y cada año los evaluaba por deterioro cuando existían indicios de que el activo intangible estaba deteriorado. En el año 2015 debido a cambios en las regulaciones emitidas por el ARCSA para la obtención de los derechos de cupo, la Administración ha considerado efectuar un cambio en la política contable para este activo calculando la amortización de los mismos desde el año de adquisición hasta un periodo de 40 años.

2.8.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del periodo, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es repartida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementando no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generado de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del periodo, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Los activos intangibles que mantiene la compañía son:

Nombre	Vida útil (años)
Derechos sobre cupo	40
Software	6
Licencias	2, 3 y 6

Derechos sobre cupos.- Corresponde al valor pagado por la adquisición de farmacias de la Compañía y que fueron adquiridos a terceros. La vida útil depende la vigencia legal de la compañía y se considera deterioro solamente cuando la farmacia a la que corresponde cierra, caso en el cual el valor se envía a resultados.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros (no consolidados) y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y si la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingresos o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financieras con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

A partir del 1 de enero de 2015, la Compañía reconoce la provisión por beneficios de terminación de las relaciones laborales o desahucio por un monto de USD 609.830. A partir del ejercicio 2015 debido a modificaciones de orden práctico impuestas por la Autoridad Laboral y que afectan la forma de terminar las relaciones laborales en el País, es necesario reconocer el efecto de esta obligación que a partir de este ejercicio se considera probable. Ver Nota 3.16.

2.12.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de Línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14. Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

2.14.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o par incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2. Prestación de servicios - Se reconocen en referencia al cumplimiento de planes comerciales anuales con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las cadenas de farmacias y se registran de acuerdo al tiempo y ejecución de los mismos.

2.14.3. Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos transaccionales

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.17 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

2.18 Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "prestamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.18.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un Método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo mas corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.18.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.18.3 Activos financieros disponibles para la venta- Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que son designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) prestamos y partidas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos redimibles cotizados mantenidos por la Compañía que son negociados en un mercado activo se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al final de cada período sobre el cual se informa. La Compañía también tiene inversiones no cotizadas que no son comercializadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al final del período sobre el cual se informa (debido a que los directores consideran que el valor razonable puede ser medido con fiabilidad). Los cambios en el importe en libros de los activos financieros monetarios disponibles para la venta relacionados con cambios en las tasas de cambio (ver abajo), los ingresos por intereses calculados usando el método de la tasa de interés efectiva y los dividendos sobre las inversiones de patrimonio se reconocen en el resultado del período.

Otros cambios en el importe en libros de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en otro resultado integral y son acumulados bajo el título de reserva de revaluación de inversiones. Al momento de la venta de la inversión o si se determina que se encuentra deteriorada, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de las inversiones se reclasifica en el resultado del período.

Dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en el resultado del período al momento en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los dividendos.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en el mercado y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y los derivados que están relacionados y deben ser cancelados al momento de la entrega de dichas inversiones de patrimonio no cotizadas se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor identificada al final de cada periodo en el que se informa.

2.18.4 Prestamos y cuentas por cobrar - Los prestamos y las partidas para cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los prestamos y partidas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

2.18.5 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuras estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- * Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- * Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- * Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- * La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor previamente reconocidas en los resultados no son reversadas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro de valor se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor se reversan en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

2.18.6 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continua reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuara reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuara siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconocen en el resultado del periodo. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continua siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

2.19. Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican Como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.19.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados Como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.19.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.3. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

2.20 Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión son propiedades mantenidas para obtener rentas y/o para la apreciación del capital. Son contabilizadas usando el modelo de costo, el cual requiere que, con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

2.21 Adecuaciones de Farmacias

Todo lo referente a la obra civil y demás requerimientos para que una farmacia entre en funcionamiento se registrará como adecuaciones de farmacias en el activo no corriente. Para el año 2015 se instituye una nueva política de activación en construcciones en curso:

Todas las adecuaciones e instalaciones que Farmaenlace realice en sus locales se amortizarán a 5 años o más. La Gerencia ha decidió que no se realizará un ajuste para las adecuaciones que se estaban amortizando hasta el 31 de diciembre de 2014 a 2 y a 3 años, pues la política anterior estaba basada en el tiempo del contrato de arriendo pero considerando que el 95% de los contratos se renuevan anualmente ésta política se elimina. Los periodos de amortización se muestra en la Nota 3.10 a los estados financieros.

Cuando una farmacia propia tiene adecuaciones que se están amortizando y esta se convierte en una Farmacia Franquiciada se debe dar de baja la adecuación durante el mes que se facture la obra civil al Franquiciado.

Para activar una construcción en curso en una farmacia propia se tomará en cuenta la fecha de apertura al público de la farmacia, de la fecha de apertura se considerará un mes adicional con el objetivo de registrar cualquier factura posterior o servicios contratados pendientes de facturación y previa confirmación con el personal de Infraestructura se procederá a enviar el detalle al área de activos fijos hasta el 10 de cada mes para el ingreso en el sistema ASTRA y el asiento contable de activación en el sistema EASY.

Remodelación: Cuando una remodelación tiene un costo inferior a USD 1.000 este será registrado como gasto, solamente cuando la remodelación supere este valor se considerará como mejora del bien y se procederá a activar una vez concluida la remodelación, cada departamento involucrado deberá confirmar a Contabilidad la conclusión de las obras para proceder a la activación

2.22 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2016 la Compañía ha evaluado el impacto de las normas , nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 01 de enero del 2016 o posteriormente, y ha concluido que no tiene efecto material sobre los estados financieros separados.

Reforma a la NIC 16 Propiedad planta Equipo y a la NIC 41 de Agricultura.

Estas modificaciones fueron emitidas en junio de 2013 y tratan acerca de la definición del concepto de plantas productoras, que ahora están dentro del alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y se incluían en el alcance de la NIC 41. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La norma emitida en enero de 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Emitidas en mayo de 2014, en relación a que no es apropiado un método de depreciación o amortización (intangibles) que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas que constituyen un negocio

Las modificaciones de mayo de 2014, proveen guías sobre la contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014, emitida en septiembre de 2014.

Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios

La entidad aplicará esta modificación a la NIIF 5, de forma prospectiva a los cambios en un método de disposición relacionados con distribuciones a los propietarios que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 19 Beneficios a los Empleados: Suposiciones actuariales, tasa de descuento

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Ante la carencia de un mercado amplio de los mismos en esa moneda se pueden usar los bonos gubernamentales. Hasta el ejercicio 2015, antes de la vigencia de la modificación, NIC 19 privilegiaba el País de emisión del bono, antes que la moneda por lo que en el caso de Ecuador, dada la carencia de mercados amplios de bonos corporativos, los bonos del Estado estaban siendo usados. Con el cambio, solo cuando una moneda carezca de bonos empresariales de alta calidad los bonos gubernamentales pueden ser usados, lo cual no es el caso del dólar usado en Ecuador pues los bonos corporativos en esa moneda se pueden encontrar en otras jurisdicciones como los Estados Unidos de América. Una entidad aplicará esa modificación a la NIC 19, para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del periodo comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. Ver Nota 3.25.

Modificaciones a la NIC 27: Método de la Participación en los estados financieros separados

Las modificaciones emitidas en agosto de 2014, permiten el uso del método de la participación en las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a más del uso del método de costo y el valor razonable según la NIIF 9 (o NIC 39 si NIIF 9 no ha sido aplicable). Esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre Información a Revelar

Emitida en diciembre de 2014, modifica y añade varios párrafos a la norma, en relación a aspectos como materialidad y agregación, contenido en los estados de posición financiera y estado de resultados integrales, estructura de las notas, políticas contables. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si bien la aplicación es retrospectiva las entidades están exentas de ciertas revelaciones de NIC 8, en relación a estos cambios.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Aplicando la excepción de consolidación para entidades de inversión

Trata sobre varios asuntos relacionados con la excepción de consolidación de las entidades de inversión bajo NIIF 10. Estas correcciones se deben aplicar retrospectivamente y son efectivas para periodos que sean efectivos desde de periodos que inicien desde el 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida.

2.23 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Emitidas en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio de apertura del primer periodo comparativo podría reconocerse en las ganancias acumuladas de apertura (o en otro componente de patrimonio, según proceda) sin distribuir el cambio entre las ganancias acumuladas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si una entidad aplica esta exención de forma anticipada, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar

Emitida en enero de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores.

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 deroga la NIC 11 Contratos de Construcción; la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias; la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

En Septiembre de 2015 se establece la fecha de vigencia de la NIIF 15 a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16) emitida en enero de 2016, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 deroga a la NIC 17 Arrendamientos, a CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto

Emitida originalmente en septiembre de 2014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Modificaciones a la NIIF 4. Aplicación de la NIIF 4 con la NIIF 9 Exención temporal de la NIIF 9 46 Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro

Emitida en septiembre de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones, que permiten a las aseguradoras que cumplan criterios específicos la utilización de una exención temporal de la NIIF 9 para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones

Emitida en junio de 2016. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.

Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 se finalizó en julio de 2014. La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, en su totalidad. Ésta no cambia las definiciones de instrumento financiero, activo financiero o pasivo financiero. De forma análoga, su alcance es esencialmente el mismo que el de la NIC 39, con la incorporación de contratos para activos no financieros que pueden liquidarse por el neto en efectivo u otro instrumento financiero que elimina o reduce de forma significativa una asimetría contable. Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar esta Norma de forma anticipada, debe revelar este hecho y aplicar todos sus requerimientos al mismo tiempo.

2.24. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.24.1 Derechos sobre cupos

De acuerdo a la NIC 38 "Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física". El activo intangible denominado "Derechos sobre cupos" se puede identificar claramente y por separado y surge de un derecho contractual, adicional se controla y se reconoce al costo de adquisición por cada centro de costo y de igual forma se puede identificar las unidades de negocio que generaran beneficios futuros para la empresa, a partir del año 2015 la vida útil de este activo se determinó en 40 años y se deberá reconocer mensualmente el costo de la amortización de cada permiso de funcionamiento.

2.24.2 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación por el importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.24.3. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones para beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un calculo actuarial basado en varios supuestos, estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

2.24.4 Valores en Garantía

En base a la NIC 39 Instrumentos Financieros a partir del periodo 2015 se registra al costo amortizado del pasivo financiero "Valores en Garantía" considerando un plazo de 20 años y una tasa de descuento de acuerdo a la tasa de los bonos del Estado para un plazo de tiempo similar a 20 años. El efecto de esta reconsideración se muestra en la Nota 3.17 a los estados financieros.

2.24.5 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

2.24.6 Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Efectivos en caja bancos:		
Caja	1,244	1,216
Bancos	3,267	4,476
Total efectivo y equivalentes	4,511	5,692

3.2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Ciente:		
Tarjetas de crédito	414	316
Distribuidores (1)	8,007	10,187
Provisión para cuentas dudosas	(125)	(134)
Subtotal	8,296	10,369
Otras cuentas por cobrar, Corto Plazo		
Contratos de franquicias	1,300	1,144
Anticipos a proveedores	866	414
Otras cuentas por cobrar	937	1,010
Total	11,398	12,937

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a clientes a quienes la compañía vende productos al por mayor (distribuidores).

Previo la aceptación de un nuevo cliente distribuidor, la Compañía realiza una evaluación crediticia del potencial cliente distribuidor, para lo cual cuenta con una política de crédito en la que se describe el procedimiento a seguir para dicha evaluación. La aprobación de las líneas de crédito y la provisión para cuentas dudosas, entre otras, son las facultades de las Vicepresidencias de Finanzas y Comercial.

La provisión de cuentas dudosas registrada por la Compañía cubre todas aquellas cuentas por cobrar con una antigüedad superior a un año y que la Compañía ha determinado como irre recuperables en base a la experiencia de incumplimiento de la contraparte y a un análisis de la posición financiera actual de cada cliente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del periodo de referencia, de acuerdo a lo establecido en la política de crédito de la Compañía.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Antigüedad de las cuenta por cobrar vencidas pero no deterioradas : Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Detalle	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
1- 75 días	1,864	584
75-120 días	120	630
Más de 120 días	628	2,124
Total	2,613	3,337
Antigüedad promedio (días)	12	13

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia y son independientes entre si.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Detalle	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Saldo al inicio del año	(134)	(79)
Provisión del año	(14)	(56)
Utilizaciones y reversos	23	
Saldo al final del año	(125)	(134)

3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

Detalle	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Prestamos a partes relacionadas (nota 3.22)	1,356	1,994
Prestamos a empleados	205	309
Préstamo terceros	-	41
Total	1,561	2,343
Clasificación		
Corriente	1,561	1,764
No Corriente	-	579
Total	1,561	2,343

3.4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Medicinas	34,269	29,206
Neonatos	5,087	4,642
Cuidado Personal	3,630	3,405
Belleza	2,868	2,767
Otros	2,881	2,289
Total Inventarios	48,736	42,308

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Durante el año 2016 y 2015, los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de USD 205.9 millones y USD 189.9 millones, respectivamente.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre del 2016, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras y por emisión de obligaciones y papel comercial, Farmacnlace Cía. Ltda. mantiene contratos de prenda comercial ordinaria sobre inventarios por USD 11.3 millones (USD 16 millones para el año 2015) y sobre cartera por USD 4 millones. (Ver Nota 3.23).

3.5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Costo	16,323	12,860
Depreciación acumulada	(4,313)	(3,994)
Total	12,010	8,866
Clasificación		
Terrenos (1)	6,237	3,321
Edificios e instalaciones	2,216	2,315
Maquinaria, muebles y equipo	2,806	2,828
Vehículos	713	265
Propiedades en construcción	39	137
Total	12,010	8,866

(1) Activos en garantía.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene un bien inmueble en garantía por préstamos bancarios propios por un valor de USD 7.02 millones en cada año.

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Costo 2016 USD.m.	Depreciación Acumulada 2016 USD.m.	Costo 2015 USD.m.	Depreciación Acumulada 2015 USD.m.
Saldo al 1 de enero	12,860	(3,994)	12,779	(3,530)
Más Adiciones	3,679	(1,172)	4,782	(1,093)
Más/menos Bajas/Ventas	(1,530)	851	(1,546)	629
Transferencias a otros activos (2)	1,314		(3,154)	
Saldo al 31 de Diciembre	16,323	(4,313)	12,860	(3,994)

(2) En el 2016 incluye un monto de USD 2,4 millones correspondiente al terreno adquirido en el cantón Machachi que en el año 2015 fue registrado en "Propiedades de Inversión" (Ver Nota 3.6) y un monto de USD 1.05 millones en el 2016 y USD 785 mil en el 2015 reclasificado de la cuenta "Construcciones en Curso" a la cuenta contable "Adecuaciones" del grupo de otros activos.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.6 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Terrenos	1,306	3,670

Las propiedades de inversión valoradas en USD 1.3 millones constituye un terreno sin construcciones: en el Fideicomiso Llano Chico, Cantón Quito, por USD 1.3 millones que por ahora está destinado para ganar plusvalía. El movimiento se muestra a continuación:

	Costo	Costo
	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Saldo al 1 de enero (1)	3,670	1,300
Transferencias propiedades planta y equipo (2)	(2,370)	2,370
Adiciones	6	
Saldo al 31 de Diciembre	1,306	3,670

(1) Fideicomiso "Llano Chico" Corresponde al 20% de los derechos fiduciarios en el Fideicomiso Llano Chico, constituido en el año 2011. El patrimonio autónomo de este Fideicomiso está Conformado por un terreno de 171,230 metros, ubicado en la parroquia Llano Chico, en el cantón Quito, provincia de Pichincha.

(2) Corresponde a tres lotes adquiridos en el cantón Machachi, ubicados en la Hacienda El Obraje, lote 15, lote 21 y lote 14, de 14.362 m², 14751 m² y 14.282 m² respectivamente. En el año 2016 se empezó con la construcción del centro de distribución de inventarios, por lo que se efectuó su reclasificación a "Propiedades, Planta y Equipo".

3.7 ARRENDAMIENTOS

Corresponde a 266 contratos de arriendo (215 en el 2015) con vencimientos entre 60 y 120 meses. Se consideró que el tiempo promedio de duración de un contrato de arrendamiento es de 5 años, sin embargo existe un 16% de puntos de venta que tienen contratos de 10 años.

El gasto reconocido por arriendo en 2016, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2017 y en lo posterior se muestran como sigue:

	Gasto del	Pagos Futuros	
		Corto Plazo	Largo Plazo
	año	USD.m.	USD.m.
	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Inmuebles destinados a punto de venta	3,410	3,940	19,236
Otros inmuebles	63	90	449
Total	3,473	4,030	19,686

Las cuotas mensuales de arriendo operativo de estos contratos son de USD 1.268 en promedio.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Costo	4,475	4,482
Amortización Acumulada	(1,065)	(912)
Total	3,410	3,569
Clasificación		
Derechos sobre cupos	2,788	2,917
Licencias y Software	622	652
Total	3,410	3,569

El movimiento al 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

	Derechos sobre cupos		Licencias y Software	
	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2016	Acumulada	2016	Acumulada
	USD.m.	2016	USD.m.	2016
		USD.m.		USD.m.
Saldo al 1 de enero	3,219	(301)	1,263	(611)
Más Adiciones		(79)	144	(150)
Más/menos Bajas	(52)	2	(99)	75
Saldo al 31 de Diciembre	3,167	(378)	1,308	(686)

El movimiento al 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

	Derechos sobre cupos		Licencias y Software	
	Costo	Amortización	Costo	Amortización
	2015	Acumulada	2015	Acumulada
	USD.m.	2015	USD.m.	2015
		USD.m.		USD.m.
Saldo al 1 de enero	2,987	(12)	716	(560)
Más Adiciones	232	(76)	548	(51)
Ajuste saldo inicial		(213)		
Saldo al 31 de Diciembre	3,219	(301)	1,263	(611)

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

		2016	2015
		USD.m.	USD.m.
Inversiones en asociadas		6,114	4,791
Aportes para futuras capitalizaciones			215
Anticipo compra de Inversiones	(1)	100	
Total		6,214	5,006

Aporte para futuras capitalizaciones.- Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a aportes realizados a la Compañía NETLAB por USD 215 mil.

(1) Corresponde al anticipo para la compra de inversiones en Puntónatural S.A.

Inversión en Acciones.- Un resumen de las inversiones en acciones en Compañías subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañía	Porción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	2016	2015	2016	2015
	(en porcentajes)		(en miles de U.S. Dólares)	
H.M.O. Systems del Ecuador S.A.	50		600	
IT Empresarial S.A.	99		1	
Netlab S.A.	30	30	2,400	2,400
Rapimart Cía. Ltda.	99.9	99.9	682	675
R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.	50	50	510	510
Signo Mercadeo	98	98	221	221
Claripack	40	26.67	1,700	1,200
Total			6,114	5,006

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, la Compañía efectuó el análisis de deterioro de las inversiones en sus compañías subsidiarias y asociadas y no fue necesario el registro de una provisión por este concepto.

Los estados financieros de Farmaenlace Cía. Ltda. por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados en sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se consolidó con las siguiente compañías subsidiarias:

2,016	Porción de participación	2,015	Porción de participación
Rapimart Cía. Ltda.	99.9	Rapimart Cía. Ltda.	99.9
Signo Mercadeo	98	Signo Mercadeo	98
IT Empresarial S.A.	99	R.DES Servicios	50

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

En el 2016 no se consolida con las subsidiarias "H.M.O. Systems del Ecuador S.A." y "R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.", en las que la Compañía mantiene el 50% en acciones pero no ejerce control en las subsidiarias, acorde a las disposiciones de la NIIF 10.

3.10 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

		2016 USD.m.	2015 USD.m.
Mejoras en locales arrendados	(1)	2,074	1,891
Garantías		358	408
Dividendos por cobrar		0	58
Otros	(2)	1,771	1,699
Total		4,203	4,055
Clasificación			
Corrientes		276	186
No corrientes		3,927	3,839
Total		4,203	4,025

(1) Los movimientos de adecuaciones del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Costo 2016 USD.m.	Amortización Acumulada 2016 USD.m.	Costo 2015 USD.m.	Amortización Acumulada 2015 USD.m.
Saldo al 1 de enero	3,717	(1,826)	3,177	(1,458)
Más Adiciones	197	(605)	191	(605)
Más/menos Bajas/Ventas	(455)	304	(436)	237
Transferencias de otros	743		785	
Saldo al 31 de Diciembre	4,202	(2,128)	3,717	(1,826)

En el año 2015 se estableció que todas las adecuaciones e instalaciones que Farmaenlace realice en sus locales se amortizarán a 5 años o más. No se realizará un ajuste para las adecuaciones que se estaban amortizando hasta el 31 de diciembre de 2014 a 2 y a 3 años, pues la política anterior estaba basada en el tiempo del contrato de arriendo pero considerando que el 95% de los contratos se renuevan anualmente ésta política se elimina.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene un saldo de USD 1.3 millones (USD 1.5 millones en el 2015) como cuentas por cobrar por el financiamiento que se entrega a los franquiciados que lo requieran para iniciar con sus Franquicias, valores que se soportan con los respectivos contratos de préstamo y tablas de amortización.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.11 PRESTAMOS

Un resumen de los prestamos es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Garantizados y medidos al costo amortizado:		
Prestamos bancarios	601	12,696
Emisión de obligaciones y papel comercial	9,067	2,134
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	780	529
Total	10,449	15,358
Clasificación		
Corrientes	9,169	13,255
No corrientes	1,280	2,103
Total	10,449	15,358

Préstamos Bancarios - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a préstamos de bancos locales con vencimientos hasta diciembre del 2017 y tasas de interés que fluctúan entre el 6.50% y el 8%.

Emisión de Obligaciones y Papel Comercial - La Superintendencia de Compañías mediante las Resoluciones.Q.IMV.2013.6093 emitidas el 13 de diciembre del 2013 y No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.851 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones y papel comercial por USD4 millones y US\$ 8 millones respectivamente. La emisión de obligaciones es de dos tipos, la tipo A y B por USD2 millones cada una que mantienen un vencimiento hasta los 1,080 días y 1,800 días, respectivamente y una tasa de interés del 7.50%, y 7.75%, respectivamente. La emisión de obligaciones tiene vencimientos hasta enero del 2019 y la de papel comercial es con vencimientos de hasta 720 días, las emitidas al 31 de diciembre de 2016 vencen hasta junio 2017. La emisión de papel comercial son colocadas en el mercado con un descuento del 6% al 7,5% y los pagos de capital se cancelan al vencimiento.

La emisión de obligaciones y de papel comercial se encuentra garantizada con una garantía general a la totalidad de los activos no gravados de la Compañía, y con una garantía específica, la cual esta constituida por una prenda comercial ordinaria cerrada del inventario y de cartera. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene una prenda comercial sobre su inventario por un valor de USD 9,3 millones.

Banco Interamericano de Desarrollo - BID - Corresponde a desembolsos realizados por el Banco Interamericano de Desarrollo - BID con el objeto de otorgar financiamiento a la Compañía para establecer una red de farmacias a través de un modelo de franquicias para provisión de productos y servicios farmacéuticos de calidad en comunidades de la sierra centro-sur y costa sur del Ecuador. El valor del préstamo es de USD 938 mil desembolsados mediante solicitudes de desembolsos y previo el cumplimiento de las condiciones que estipula el contrato de préstamo. La Compañía amortizó el capital del préstamo mediante el pago de cuotas semestrales iniciando el 5 de septiembre del año 2015.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Proveedores nacionales	45,408	42,635
Otras cuentas por pagar	2,281	1,859
Cuentas por Pagar Relacionadas	76	215
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	47,764	44,708

Proveedores Locales - Constituyen principalmente cuentas por pagar a Laboratorios o Casas Farmacéuticas y otros proveedores para la compra de medicinas y artículos de bazar. El plazo promedio de pago a proveedores es de 69 días (65 días en el 2015).

3.13 IMPUESTOS

3.13.1 Pasivos del año corriente.- Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA por pagar	866	776
Impuesto a la renta por pagar.	595	516
Total	1,460	1,292

3.13.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados.- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no conciliados) y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2016 USD	2015 USD
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	11,733	9,732
Gastos no deducibles	1,544	2,031
Ingresos exentos	(180)	(479)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	16	15
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	25	45
Beneficios por incremento neto de empleados	(1,423)	(1,266)
Otras partidas conciliatorias		(4)
Utilidad gravable	11,715	10,074
Impuesto a la renta causado y corriente cargado a resultados (1)	2,577	2,146
Anticipos Calculados (2)	1,842	1,583

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar Como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

Determinación fiscal del ejercicio 2012

Durante el año 2015 y 2016, la compañía atendió la determinación fiscal de impuesto a la renta del año 2012 por parte del Servicio de Rentas Internas. Mediante Acta Borrador de Determinación No. DZ9-AGFADBC16-00000006, emitida el 12 de febrero de 2016, la administración tributaria establece un saldo a pagar por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012, más los intereses generados desde la fecha de la exigibilidad, 13 de abril de 2013, hasta la fecha de pago de la obligación determinada y un recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal).

En el año 2016, la compañía efectuó el pago de USD 304.033 por la determinación fiscal de impuesto a la renta del año 2012 por parte del Servicio de Rentas Internas. Este valor fue registrado contra resultados del ejercicio 2016 en la cuenta contable "52109012 Otras Contribuciones" dentro del rubro de "Gastos de Administración".

3.13.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Saldo al comienzo del año	516	102
Provisión del año	2,577	2,146
Pago efectuados	(2,499)	(1,732)
Saldo al fin del año (Ver nota 3.13.1)	595	516

Pagos efectuados.- Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

3.13.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	11,733	9,732
Gasto de impuestos a la renta	2,581	2,141
Gastos no deducibles	340	447
Ingresos exentos	(40)	(105)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3	3
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	5	10
Beneficios por incremento neto de empleados	(313)	(279)
Otras partidas conciliatorias		(1)
Beneficios tributarios por reinversión de utilidades		(70)
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	2,577	2,146
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido	(1) 54	6
Total Impuesto a la renta corriente y diferido	2,523	2,141
Tasa efectiva de impuestos	22%	22%

(1) En el año 2016 incluye la baja de impuestos diferidos por USD 10 mil.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.13. 5 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos del 2016 fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año USD.m.	Reconocido en los Resultados USD.m.	Saldo al fin del año USD.m.
Año 2016			
Propiedades planta y equipo	2	34	36
Provisión de jubilación patronal	78	21	98
Total	80	54	134

Los movimientos de activos por impuestos diferidos del 2015 fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año USD.m.	Reconocido en los Resultados USD.m.	Saldo al fin del año USD.m.
Año 2015			
Propiedades planta y equipo	(5)	7	2
Provisión de jubilación patronal	79	(2)	78
Total	74	6	80

3.13.6 Aspectos Tributarios

En diciembre de 2015 se expidió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, esta Ley tiene por objeto establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. La normativa permite que las inversiones que se ejecuten bajo esta modalidad obtengan las exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas, a los tributos al comercio exterior y más beneficios previstos en esta Ley.

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Registro oficial la resolución NAC-DGERCGC15-00003216 del Servicio de Rentas internas, en la cual se norma el porcentaje de donaciones requerido a las organizaciones sin fines de lucro del total de sus ingresos, que a partir del ejercicio 2015, será del 5%.

El 29 de abril de 2016 se expidió la Ley de Equilibrio de las Finanzas públicas, la misma que incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas azucaradas, gaseosas y cervezas. También creó un ICE para la telefonía móvil y fija de las sociedades de 15%; otro de los temas que se incorporaron son incentivos para el uso de dinero electrónico y tarjetas de crédito y débito.

En mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016 por la cual se crearon contribuciones Solidarias sobre Remuneraciones (un día de remuneración); Patrimonio (contribución del 0.90%); Utilidades (contribución del 3% a sus utilidades); y, sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de capital (contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016).

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

El 13 de octubre de 2016 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, en la cual entre otros aspectos, se estableció una serie de incentivos tributarios dirigidos a distintos agentes económicos para un mejor desempeño de sus actividades, como a la contratación de seguros privados de medicina prepagada, anticipo del impuesto a la renta a unidades de transporte público, la posibilidad de devolución del anticipo del impuesto a la renta si se cumplen las condiciones previstas, etc.

El 30 de diciembre de 2016 se publicó la Ley Orgánica para Evitar la Especulación sobre el Valor de las Tierras y Fijación de Tributos. La Ley dispone gravar con el 75% a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles; este impuesto aplica en la segunda venta del bien. La Ley busca dotar a los Gobiernos Autónomos Descentralizados Municipales y Metropolitanos de herramientas necesarias para controlar la especulación del precio de la tierra y dictar regulaciones para el establecimiento de los ingresos extraordinarios en la actividad minera.

3.14 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia, y por un importe acumulado superior a USD 3 millones el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Como se menciona en la nota 3.22, las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 superan el importe acumulado de USD 3 millones pero no superan los USD 15 millones, por lo que debe presentar únicamente el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencias que sustente la elaboración del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

3.15 OTROS PASIVOS CORRIENTES

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Otros Pasivos Corrientes	-	400
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	400

Corresponde a valores recibidos del Sr. Marcelo Valencia con fecha 29 de diciembre de 2015 que fueron pagados en el año 2016, sobre los cuales se genera un interés anual del 9%.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.16 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	972	875
Participación a los trabajadores en las utilidades	2,071	1,717
Subtotal beneficios corto plazo	<u>3,043</u>	<u>2,592</u>
Beneficios empleados largo plazo	1,706	1,373
Total corto y largo plazo	<u>4,749</u>	<u>3,350</u>

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Sueldos y Salarios	16,309	14,592
Beneficios de Ley	3,873	3,424
15% Trabajadores	2,071	1,717
Subtotal corto Plazo	<u>22,252</u>	<u>19,734</u>
Jubilación Patronal y Desahucio	401	230
Saldo al final del año	<u>22,652</u>	<u>19,964</u>

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de USD 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de USD 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido que ambos beneficios están definidos y la compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC. Ver Nota 3.25.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación patronal USD.m.	Desahucio USD.m.	Total USD.m.
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2014 (Reestablecido)	431	-	431
Reconocimiento provisión años anteriores (1)		610	610
Costo de servicios actuales	88	233	321
Pérdidas y Ganancias actuariales	34	37	71
Costo de interés	17	21	37
Pagos realizados		(97)	(97)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015 (Reestablecido)	570	803	1,373
Costo de servicios actuales	109	291	401
Pérdidas y Ganancias actuariales	93	6	98
Costo de interés	24	30	54
Pagos realizados		(144)	(144)
Transferencias durante el 2016 (2)	(36)	(40)	(76)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2016	760	946	1,706

Los costos de interés se incluyen en costos financieros.

(1) Como se menciona en la Nota 2.12.1, la Compañía en el año 2015 registró provisiones de beneficios por terminación de la relaciones laborales (Desahucio) en forma retroactiva y efectuó el restablecimiento de sus estados financieros.

(2) Comprende la obligación de Jubilación Patronal y Desahucio por la transferencia de empleados hacia IT Empresarial S.A.

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Información demográfica (comparativa)	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio	2,888	2,591
Número de Jubilados	-	-
Numero de salidas de personal en el año	865	520
<u>Tiempo de servicio de los trabajadores activos:</u>		
Desahucio	3	2
Jubilación Patronal, menores de 10 años	3	2
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	11	11
<u>Vida laboral promedio remanente</u>		
Desahucio	7	7
Jubilación Patronal, menores de 10 años	7	7
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	11	10
<u>Sueldo promedio</u>		
Desahucio	562	519
Jubilación Patronal, menores de 10 años	546	553
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	1,080	922

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Tasa de descuento	4.04%	4.23%
Tasa de inflación de largo plazo	1.00%	1.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.00%	1.00%
Tasa de rotación de personal promedio	21.70%	21.90%
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002	

Edad de jubilación.- En la valuación actuarial se asume que el trabajador adquiere el derecho de percibir la pensión jubilar a los 25 años de servicio. Sin embargo, la fecha más probable de jubilación, se espera que sea a los 60 años de edad.

Tasa de rotación de personal promedio.- Con base a la experiencia de la compañía, se ha modificado la tabla de rotación, la cual está relacionada con el tiempo de servicio de cada trabajador, a un mayor tiempo de servicio menor es la probabilidad que tiene el trabajador de retirarse por cualquier motivo, excepto fallecimiento, hasta llegar a la edad de jubilación.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por obligaciones por beneficios definidos ante cambios en las variables y supuestos usados al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal más de 10 años de svc	Jubilación Patronal menos de 10 años de svc	Desahucio
Tasa de descuento +0,5%	305	403	942
Tasa de descuento -0,5%	359	509	998
Incremento salarial +0,5%	357	507	999
Incremento salarial -0,5%	307	404	941
Incremento del 10% del supuesto de rotación (22% a 24%)	308	388	992
Decremento del 10% del supuesto de rotación (22% a 20%)	356	529	943
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	324	443	964
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	338	463	973

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

El impacto en la provisión por obligaciones por beneficios definidos ante cambios en las variables y supuestos usados al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal más de 10 años de svc	Jubilación Patronal menos de 10 años de svc	Desahucio
Tasa de descuento +0,5%	133	380	782
Tasa de descuento -0,5%	156	477	826
Incremento salarial +0,5%	155	474	827
Incremento salarial -0,5%	134	382	781
Incremento del 10% del supuesto de rotación (22% a 24%)	134	368	823
Decremento del 10% del supuesto de rotación (22% a 20%)	156	493	780
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	141	416	799
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	148	436	807

Siendo que las tasa de rotación y las tasas de crecimiento de las pensiones se mantienen constantes la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esas variables.

3.17 VALORES EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a los valores recibidos en inventario y efectivo como garantía por parte de los franquiciados de la cadena de farmacias "Medicity" y "Farmacias económicas", con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas por los mismos al momento de la firma de los respectivos contratos de franquicia (Ver Nota 3.25).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta partida fue valorada al valor presente a través de una tasa de descuento, tal como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Se encuentra clasificada de la siguiente manera:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Valores en garantía (Valor actual)	1,593	1,296
Reconocimiento ingreso diferidos	6,208	4,976
Total	7,801	6,272

Por la aplicación del costo amortizado a esta partida, en el año 2016 se generó un importe de USD 42 mil (86 mil en el 2015) tanto en el ingreso como en el gasto financiero.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

3.18.1 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	2016 USD.m.	2015 USD.m.
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivos y bancos (nota 3.1)	4,511	5,692
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 3.2)	11,398	12,937
Otros activos financieros (nota 3.3)	1,561	2,343
Total	17,470	20,972
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Prestamos (nota 3.11)	10,449	15,358
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 3.12)	47,764	44,708
Valores en Garantía (nota 3.17)	7,818	6,297
Total	66,031	66,364

3.18.2 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía esta expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera mas o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

3.18.2.1 Riesgo de mercado - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene prestamos a las tasas de interés fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los prestamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura mas rentables.

Mediante la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual, se determina que si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos por USD 145 mil (174 mil en el 2015) ya que los costos financieros se incrementarían, y viceversa si las tasas bajan las utilidades se incrementarían por USD 145 mil (174 mil en el 2015).

3.18.2.2 Riesgo de crédito.- El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una perdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la perdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, tal como se muestra a continuación:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
CONVENIOS	2,338	3,155
DISTRIBUCION	4,030	5,353
LABORATORIOS	374	406
SERVICIOS	151	78
Total	6,893	8,991

La información de la edad de la cartera es la siguiente:

	2016		2015	
	USD.m.	%	USD.m.	%
0-30	2,678	39%	3,629	40%
30-60	1,625	24%	2,067	23%
60-75	392	6%	519	6%
75-90	303	4%	282	3%
90-120	1,017	15%	370	4%
120-365	414	6%	1,931	21%
365-9999	463	7%	192	2%
TOTAL	6,893		8,991	

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

3.18.2.3 Riesgo de liquidez - La gerencia maneja los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, los pagos de servicio de largo plazo, así como las provisiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6	Entre 6 a 12	1 a 5 años	Más de 5 años
	meses	meses	USD.m.	USD.m.
2016/12/31	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Acreedores comerciales	45,409		0	0
Pasivos bancarios	584		780	0
Otros pasivos financieros-				
Obligaciones Financieras	29	8,585	500	7,801
Total	46,023	8,585	1,280	7,801

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

2015/12/31	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6	Entre 6 a 12	1 a 5 años	Más de 5 años
	meses	meses	USD.m.	USD.m.
	USD.m.	USD.m.		
Acreedores comerciales	42,916			
Pasivos bancarios	12,154		1,036	
Otros pasivos financieros- Obligaciones Financieras	78	1,101	1,067	6,272
Total	55,148	1,101	2,103	6,272

3.18.2.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximiza el rendimiento financiero a los socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La gerencia gestiona el riesgo de la Compañía, revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Junta de Directores considera el costo del capital y los riesgos asociados.

Al 31 de diciembre del 2016, los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

Capital de trabajo	USD 5.1 millones
Índice de Liquidez	1,08 veces
Pasivos Totales/ Patrimonio	3,40 veces
Deuda financiera/ Activos totales	11%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

3.18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016, excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable:

	USD.m.
Emisión de obligaciones	1,067
Emisión de papel comercial	8,000
Total	9,067

3.18.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

* **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Mediciones del valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera - Los instrumentos financieros se piden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- * Nivel 1: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los medios activos para pasivos o activos directos;
- * Nivel 2: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- * Nivel 3: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

La siguiente tabla provee la jerarquía del valor razonable para los activos y pasivos de la Compañía:

Detalle	Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos USD.m.	Nivel 2 Inputs significativos observables en el mercado USD.m.	Nivel 3 Input significativos no observables USD.m.
<u>ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE</u>			
Propiedades de inversión (1)			1,306
Propiedad planta y Equipo Revaluada (2)			464
Inversiones en subsidiarias y asociadas (3)			6,114
<u>ACTIVOS Y PASIVOS PARA LOS QUE EL VALOR RAZONABLE SE REVELA</u>			
Emisión de Obligaciones	1067		
Valores en Garantía		7,818	

- (1) La Compañía cuenta con un avalúo comercial para el Fideicomiso Llano Chico por USD 1.3 millones emitido con fecha 30 de abril de 2015.
- (2) Comprende el reavalúo del Edificio de la Matriz de la Compañía. El estudio de reavalúo se efectuó en el año 2009.
- (3) La Compañía ha efectuado estudios de valoración de las inversiones en subsidiarias y considera que no se encuentran sujetas a efectos de deterioro al 31 de diciembre de 2016.

3.19 PATRIMONIO

3.19.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 8.000.002 participaciones (6.500.000 participaciones para el año 2015) de USD 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

3.19.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos del 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.19.3 Utilidades Retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Utilidades retenidas distribuibles	10,631	7,780
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,046	1,046
Total	11,677	8,826

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

A la fecha de aprobación de los estados financieros, no se ha propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración ningún dividendo para distribución a los accionistas.

3.20 INGRESOS

El resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Ingresos provenientes de la venta de bienes	277,450	252,450
Ingresos provenientes de la venta de servicios	3,414	2,851
Otros Ingresos, neto	(1) 764	1,022
Total	281,628	256,323

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a USD 68 mil (USD 300 mil en el 2015) recibidos de dividendos de las Compañías NETLAB y R.DES, utilidad en venta de activos por USD 228 mil (USD 233 mil en el 2015), USD 7 mil (USD 60 mil en el 2015) recibidos del Banco Interamericano de Desarrollo como parte del Proyecto de Cooperación Técnica celebrado entre Farmaenlace y el BID y USD 463 mil (USD 400 mil en el 2015) considerados como otros ingresos.

3.21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Costo de ventas	205,996	189,902
Gasto de ventas	47,672	41,282
Gastos de Administración	15,346	13,140
Total	269,014	244,323

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Consumo de Inventarios	205,996	189,902
Gastos por beneficios a empleados	29,392	26,291
Gastos por servicios y suministros	23,027	19,499
Costos de publicidad	2,046	1,679
Honorarios	1,644	1,622
Impuestos	2,444	1,932
Gastos por depreciación y amortización	2,192	1,864
Otros gastos	2,274	1,535
Total	269,014	244,323

Gasto por beneficios a los empleados.- Un detalle de los gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Sueldos y salarios	16,309	14,592
Beneficios definidos	4,768	4,441
Beneficios sociales	3,873	3,424
Aportes al IESS	2,373	2,116
Participación a trabajadores	2,071	1,717
Total	29,392	26,291

3.22 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestran los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Cuentas por cobrar comerciales		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.		1
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	313	315
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	952	1,604
IT EMPRESARIAL S.A.	27	
PUNTONATURAL S.A.	0	
ZONATRADE CIA.LTDA.	4	
MEDISALUD S.C.C.	741	
Total cuentas por cobrar comerciales	2,038	1,920
Cuentas por cobrar relacionadas		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A. (CARTERA) (1)	334	574
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A. (PRESTAMO) (1)		433
ESPINOSA VALENCIA PATRICIO		132
ORCEVAL CÍA. LTDA.		262
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.		246
NETLAB S.A.		215
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA. LTDA.		58
CLARIPACK	2	
PUNTO NATURAL S.A.	1,020	
Total Cuentas por cobrar relacionadas	1,356	1,920

(1) Corresponde a dos préstamos otorgados a esta compañía relacionada. El préstamo por USD 334 (USD 574 mil en el 2015) tiene vencimiento hasta julio 2017 y una tasa de interés de 9,33%. El préstamo por USD 433 mil se terminó de cancelar en el año 2016.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Anticipos entregados		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA. LTDA.		72
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	25	
Total Anticipos Entregados	25	72
Total cuentas por cobrar con relacionadas	3,419	3,912
Otras Cuentas por pagar		
DIDELSA CIA. LTDA.	243	215
ZONATRADE	(5)	
ORCEVAL	1	
ESVALHOLDING	0	
PUNTONATURAL	38	
IT EMPRESARIAL S.A.	76	
Total Otras Cuentas por pagar	353	215

Las transacciones del año 2016 y 2015 con compañías relacionadas se muestran en el siguiente resumen:

	2016	2015
	USD	USD
Ventas de bienes y servicios		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	160	1.073
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	499	847
ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA.LTDA.		5
DIDELSA CIA LTDA.	78	
ZONA'TRADE CIA.LTDA.	55	
ESPIVAL S. A.	0	
IT EMPRESARIAL S.A.	24	
NETLAB S.A		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	0	
MEDISALUD	3,121	
PUNTONATURAL S.A.	(13)	
Total Ventas	3,924	1,925
Préstamos efectuados		
HMO PRESTAMO		170
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.		246
Total Préstamos efectuados	-	416
Intereses cobrados		
HMO (CARTERA)	182	175
R.DES	4	16
ESPINOSA VALENCIA PATRICIO		12
ORCEVAL CIA. LTDA.		22
NETLAB S.A	2	
Total Intereses Cobrados	188	225

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Compra de Bienes y Servicios

NETLAB S.A		7
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	169	239
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	202	8
ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA.LTDA.		40
RAPIMART CIA. LTDA.		10
IT EMPRESARIAL S.A.	324	
DIDELSA CIA. LTDA.	2,164	
ZONATRADE CIA.LTDA.	1,291	
ESPIVAL S. A.	143	
J.O.C. SOCIEDAD CIVIL Y COMERCIAL	132	
PUNTONATURAL S.A.	288	
Total Compra de Bienes y Servicios	4,714	305

Compra de acciones

NETLAB		341
RAPIMART CIA. LTDA	7	
IT EMPRESARIAL S.A.	1	
CLARIPACK COLOMBIA	500	
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	600	
Total Compra de acciones	1,108	341

Dividendos Pagados	3,617	4,423
---------------------------	--------------	--------------

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo y con entidades que prestan servicios gerenciales clave

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial, así como honorarios a las entidades gerenciales. La remuneración y honorarios se observa a continuación:

	2016	2015
	USD.m.	USD.m.
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios Personal Gerencial	602	515
Honorarios Ejecutivos	1,020	1,084
Beneficios a Largo Plazo	20	13
Total remuneración Gerencia	1,642	1,611

Honorarios Ejecutivos - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compensación de los honorarios de los socios corresponde a beneficios a corto plazo por USD 1,020 mil y USD 1,084 mil, respectivamente. Esta compensación se determina con base al rendimiento de los ejecutivos y tendencias del mercado.

3.23 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS ENTREGADAS

A continuación se presenta un detalle de garantías, avales, y otras fianzas constituidas por la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos contingentes

En marzo 2017, la abogada de la unidad legal de la Compañía encargada de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que, hasta marzo de 2017, no existen procesos judiciales planteados en contra de la Compañía. Se mantienen en curso dos procesos entablados en contra de terceros, relacionados con cánones arrendaticios impagos y por incumplimientos en actas de mediación. De acuerdo al criterio de la Administración y del abogado antes referido aún no se puede determinar si existen probabilidades de resultados favorables o en contra en estas demandas.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía, mantiene las siguientes garantías emitidas a favor de Instituciones Financieras por sus obligaciones financieras:

<u>Banco</u>	<u>Tipo</u>	<u>Monto</u> <u>USD.m.</u>	<u>Vigencia</u>
Produbanco	Terreno y Construcción	1,133	
	Terreno y Construcción	5,885	
Citibank	Prenda Comercial	(1) 6,000	2017/11/20
BBP	Garante Obligación Colateral a favor de CLARIPACK	400	2017/09/11
BBP	Garante Obligación Colateral a favor de CLARIPACK	150	2018/11/02
Bonholder	Mercadería/Cuentas por Cobrar Mercado de Valores	9,344	

(1) Corresponde a una garantía constituida por la Compañía creada para garantizar obligaciones futuras para con el Banco de cualquier naturaleza que estas fueran, como prenda comercial inventarios por USD 6.000.000 con fecha de vencimiento el 20 de noviembre de 2017.

3.24 CONTRATOS CON TERCEROS

IT EMPRESARIAL S.A.

A partir del mes de junio del 2016 se contrató todos los servicios tecnológicos con "IT Empresarial S.A."; por lo tanto como "Farmaenlace Cía. Ltda." ya no se tiene un departamento de sistemas. A continuación el detalle los contratos celebrados con la mencionada empresa:

Asesoría Informática:

Con fecha 01 de junio del 2016, se celebra el contrato de servicios de asesoría técnica informática entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "IT Empresarial S.A.", que comprende la gestión de la infraestructura y de comunicaciones, procesos y recursos del negocio, basados en el marco de mejores prácticas denominado ITSM "Information Technology Service Management", vigente hasta el 31 de mayo de 2018. Por el servicio de asesoría informática se paga la cantidad de USD 15 mil más IVA de forma mensual. Al 31 de diciembre de 2016 se registró un gasto de USD 92 mil por este concepto.

Contrato de Arrendamiento de Software

Con fecha 01 de junio del 2016, se celebra el contrato de arrendamiento de software entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "IT Empresarial S.A.", con el objetivo de proveer el servicio de arrendamiento de software y se cubrirá todos los eventos, incidentes, problemas y requerimientos que se presenten en las aplicaciones, así como la actualización y nuevas aplicaciones, vigente hasta el 31 de mayo de 2018. Por el arrendamiento del software se paga USD 39 mil más IVA de forma mensual. Al 31 de diciembre de 2016 se registró un gasto de USD 241 mil por este concepto.

CONTRATOS DE FRANQUICIA

La Campania franquició las cadenas de farmacias "Económicas" y "Medicity" para la venta de productos farmacéuticos y de bazar. A través de este contrato, la Compañía (el franquiciante) a través de su know how, personal y experiencia maneja y administra las farmacias franquiciadas, implementando en cada una la estructura y políticas desarrolladas para las mencionadas cadenas de farmacias. En tal virtud, la administración y manejo de las farmacias, así como el merchandising compra a proveedores de los productos para la venta en las farmacias será responsabilidad de la Compañía, mientras que el Franquiciado percibirá un porcentaje de la venta de cada farmacia, como comisión. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene 319 y 250 farmacias franquiciadas, respectivamente.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.25 RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS (NIIF)

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC.

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y al 01 de enero de 2015, la Administración de la Compañía efectuó las siguientes correcciones de las cifras mantenidas en registros contables:

Cuentas de Estado de Situación Financiera

Al 01 de enero de 2015	Nota	Estados	Ajuste NIC 19	Estados
		Financieros		Financieros
		Reportados		Reestablecidos
		US\$	US\$	US\$
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo		9,249		9,249
Propiedades de Inversión		1,300		1,300
Activo intangible		3,131	213	2,918
Inversiones en subsidiarias y asociadas		5,765		5,765
Activos por impuestos diferidos		102	28	74
Otros activos financieros		463		463
Activos biológicos		-		-
Otros activos		2,628		2,628
Total Activos no Corrientes		22,638	241	22,397
Pasivos no Corrientes				
Préstamos y otras obligaciones financieras		4,329		4,329
Otros pasivos financieros		46		46
Obligaciones por beneficios definidos		324	717	1,041
Valores en Garantía		5,747		5,747
Total de Pasivos a Largo Plazo		10,446	717	11,163
Patrimonio				
Capital social		5,500	-	5,500
Reserva legal		923	-	923
Utilidades retenidas:		7,855		6,897
Corrección Saldo inicial Jub. Patronal			(107)	
Corrección Saldo inicial Desahucio			(610)	
Ajuste años anteriores Derechos de Cupo			(213)	
Ajuste años anteriores Impuestos Diferidos			(28)	
Total Patrimonio		14,278	(957)	13,320
Al 31 de diciembre de 2015				
	Nota	Estados	Ajuste NIC 19	Estados
		Financieros		Financieros
		Reportados		Reestablecidos
		US\$	US\$	US\$
Pasivos no Corrientes				
Prestamos		2,103		2,103
Otros pasivos financieros		-		-
Obligaciones por beneficios definidos		758	615	1,373
Valores en Garantía		6,297		6,297
Total de Pasivos a Largo Plazo		9,159	615	9,774

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

Patrimonio			
Capital social	6,500	-	6,500
Reserva legal	1,180	-	1,180
Utilidades retenidas:	(1) 9,441		8,826
Corrección saldo inicial al 31-12-2015 del Desahucio		(361)	
Corrección Otro Resultado Integral		40	
Reverso "Reducciones y Liquidaciones Anticipadas"		(159)	
Corrección Saldo inicial al 01-01-2015 de Jub. Patronal		(107)	
Efecto en la utilidad del ejercicio 2015		(27)	
Total Patrimonio	17,121	(615)	16,506

(1) Como se menciona en la Nota 2.12.1, la Compañía en el año 2015 registró provisiones de beneficios por terminación de la relaciones laborales (Desahucio) en forma retroactiva por USD 249 mil. Debido a las enmiendas a la NIC 19, el efecto adicional registrado contra resultados acumulados por "Desahucio" es por USD 361 mil. Adicionalmente, en el nuevo estudio actuarial no se reporta el efecto de "reducciones y liquidaciones anticipadas" por USD 159 mil, registrados directamente al patrimonio en la cuenta contable "34100508 Resultados acumulados anteriores (Otros)" que en el 2016 fueron reversados.

Cuentas de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015	Nota	Estados Financieros Reportados	Ajuste NIC 19	Estados Financieros Reestablecidos
Ingresos		255,301		255,301
Costo de Ventas		(189,902)		(189,902)
UTILIDAD BRUTA		65,399		65,399
Gastos de Venta		(41,282)		(41,282)
Gastos de Administración		(13,112)	(27)	(13,140)
Gastos Financieros		(1,280)		(1,280)
Pérdida en venta de acciones		(899)		(899)
Otros Ingresos, neto		1,022		1,022
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		9,849	(27)	9,821
Impuesto a la renta		(2,146)		(2,146)
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido		6		6
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		7,708	(27)	7,681
OTRO INGRESO INTEGRAL				
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(111)	40	(71)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A		7,597	12	7,610

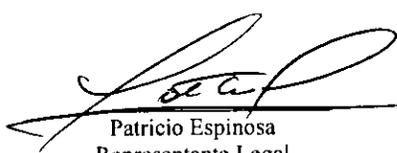
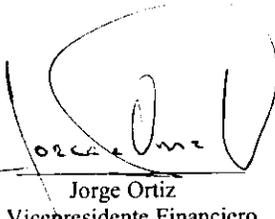
FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2016 y 2015

3.26 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (24 de marzo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

3.27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Campania el 01 de marzo de 2017 y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta Directiva y los Socios sin modificaciones.

		
Patricio Espinosa Representante Legal	Jorge Ortiz Vicepresidente Financiero	Lady Reina Contadora General