

FARMAENLACE CIA. LTDA

Estados Financieros e Informe de
Auditores Externos Independientes

Al 31 de diciembre de 2017 e
información comparativa
al 31 de diciembre de 2016

FARMAENLACE CÍA.LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 e información comparativa al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

USS	Dólares de los Estados Unidos de América
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
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 señores socios
Farmaenlace Cía. Ltda.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Farmaenlace Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Farmaenlace Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamento de la opinión

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

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

Independencia

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



Cuestiones clave de la auditoría de la auditoría correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017

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 separados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados 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 separados, 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 con su respectiva documentación sustentatoria.

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 separados, la compañía reporta en inventarios un monto de US\$ 56.1 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.



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

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 separados, 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, ésta 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 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 separados 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.

Otra información

La Administración de Farmaenlace Cía.Ltda. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Gerencia (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

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

Otros asuntos

La Compañía también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros separados, como es requerido por las normas internacionales de información financiera (NIIF).



**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

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido restablecidos por: i) aplicación de tasa de interés de bonos ecuatorianos acorde a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en relación a la NIC 19, ii) reversión efecto impuestos diferidos Jubilación Patronal de años anteriores, iii) corrección depreciación de edificios; cuyos efectos se detallan en la nota 3.26.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Farmaenlace Cía.Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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



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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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.



**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

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 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, determinemos 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.

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 al igual que los Informes sobre Información Suplementaria para Mercado de Valores y el Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones establecidas en la Ley de Compañías y en la Ley de Mercado de Valores.

Quito, 28 de marzo de 2018

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

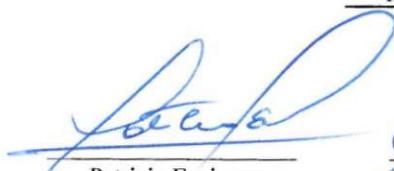
Baker Tilly Ecuador

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 2017 y 2016

	Notas	2017	2016 (Reestablecido Ver Nota 3.26)	2015
(en miles de USD dólares)				
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Bancos	3.1	6,119	4,511	5,692
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.2	13,860	11,398	12,937
Otros activos financieros	3.3	3,859	1,561	1,764
Inventarios	3.4	56,183	48,736	42,308
Activos por impuestos corrientes	3.13	289		(0)
Otros activos corrientes	3.10	360	276	216
Total de Activos Corrientes		80,671	66,482	62,917
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	3.5	15,302	12,010	8,866
Propiedades de Inversión	3.6	1,309	1,306	3,670
Activo intangible	3.8	3,267	3,410	3,569
Inversiones en acciones	3.9	2,532	6,214	5,006
Activos por impuestos diferidos	3.13	15	(13)	2
Otros activos financieros		3		579
Otros activos	3.10	4,670	4,146	4,021
Total de Activos No Corrientes		27,099	27,074	25,714
TOTAL DE ACTIVOS		107,770	93,556	88,631



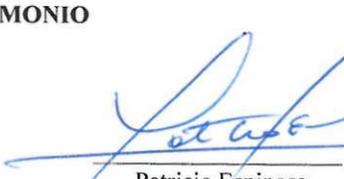
Patricio Espinosa
Representante Legal



José Luis Pala
Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

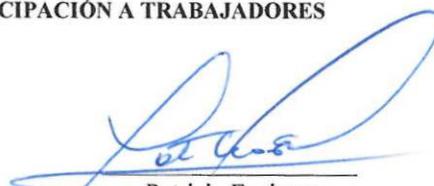
	Nota	2017	2016 (Reestablecido Ver Nota 3.26)	2015
(en miles de USD dólares)				
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos y otras obligaciones financieras	3.11	9,875	9,169	13,255
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.12	56,002	47,764	44,708
Pasivos por impuestos corrientes	3.13	1,390	1,460	1,292
Obligaciones acumuladas	3.16	3,728	3,043	2,592
Otros pasivos corrientes	3.15			400
Total de Pasivos corrientes		70,995	61,436	62,247
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos y otras obligaciones financieras	3.11	4,340	1,280	2,103
Otros pasivos financieros				
Obligaciones por beneficios definidos	3.16	1,790	1,261	1,072
Valores en Garantía	3.17	9,026	7,801	6,272
Otros pasivos no corrientes		16	17	26
Total de Pasivos a Largo Plazo		15,173	10,359	9,472
TOTAL PASIVOS		86,168	71,795	71,719
PATRIMONIO				
	3.19			
Capital social		8,000	8,000	6,500
Reserva legal		1,600	1,565	1,180
Utilidades retenidas		12,001	12,195	9,232
Total Patrimonio		21,601	21,760	16,912
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		107,770	93,556	88,631

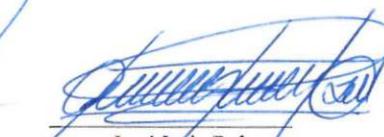

 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 José Luis Pala
 Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017	2016 (Reestablecido Ver Nota 3.26)
(en miles de USD dólares)			
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ingresos	3.20	318,769	280,864
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		318,769	280,864
Costo de Ventas	3.21	(233,152)	(205,996)
UTILIDAD BRUTA		85,617	74,868
Gastos de Venta	3.21	(53,235)	(47,672)
Gastos de Administración	3.21	(17,620)	(15,302)
Gastos Financieros		(654)	(870)
Otros Ingresos, neto	3.20	554	764
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA		14,663	11,787
Menos gasto (ingreso) por impuesto diferido:	3.13		
Impuesto a la renta		(3,046)	(2,577)
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido		34	(4)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		11,651	9,206
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(201)	28
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		(201)	28
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		11,450	9,234


Patricio Espinosa
Representante Legal

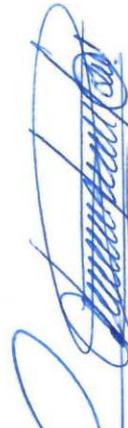

José Luis Pala
Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.

ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

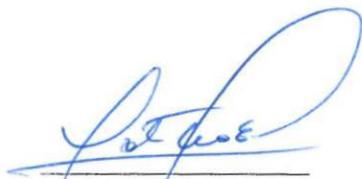
	Capital Social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral ...(en miles de U.S. dólares)...	...Utilidades Retenidas... Distribuíbles	Por adopción de NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,500	1,180	71	7,709	1,046	16,506
Aplicación tasa de interés bonos ecuatorianos Jubilación Patronal y Desahucio			(40)	(127)		(166)
Efecto reversión impuestos diferidos Jubilación Patronal				32		32
Corrección depreciación Medi Plaza				37		37
Ajuste resultados años anteriores				503		503
Saldo Reestablecidos al 31 de diciembre de 2015	6,500	1,180	32	8,154	1,046	16,912
Utilidad del año				9,206		9,206
Transferencia		385		(385)		
Distribución dividendos				(4,386)		(4,386)
Capitalización	1,500			(1,500)		
Otros resultados integrales del año			28			28
Saldo Reestablecidos al 31 de diciembre de 2016	8,000	1,565	60	11,089	1,046	21,760
Utilidad del año				11,651		11,651
Transferencia		35		(35)		
Distribución dividendos				(11,609)		(11,609)
Otros resultados integrales del año			(201)			(201)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,000	1,600	(142)	11,097	1,046	21,601


 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 José Luis Pala
 Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017	2016 (Reestablecido Ver Nota 3.26)
	(en miles de USD dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	315,644	282,418
Pagos a proveedores y empleados	(305,457)	(269,953)
Dividendos recibidos	-	69
Intereses pagados	(621)	(1,064)
Impuestos a las ganancias pagados	(2,962)	(2,499)
Otro ingresos, neto	673	653
Efectivo proveniente de las actividades de operación	7,277	9,625
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(4,636)	(3,190)
Venta de propiedades y equipo	403	1,276
Incremento de activos intangibles	(1,373)	(966)
Incremento (disminución) en otros activos financieros	(459)	2,017
Disminución (incremento) de inversiones en acciones	2,987	(1,108)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(3,079)	(1,971)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) préstamos y otras obligaciones financieras	3,750	(5,218)
Aumento (disminución) dividendos por pagar	(6,339)	(3,617)
Efectivo usado en actividades de financiamiento	(2,590)	(8,835)
(Reducción) / Aumento del efectivo y sus equivalentes	1,609	(1,181)
Efectivo al inicio del año	4,511	5,692
Efectivo al final del año	6,119	4,511


 Patricio Espinosa
 Representante Legal


 José Luis Pala
 Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017	2016
		(Reestablecido Ver Nota 3.26)
	USD.m.	USD.m.
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	17,250	13,859
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	2,258	2,042
Ajustes por gastos en jubilación patronal y desahucio	499	518
Ajustes por gastos en provisiones	34	14
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(3,011)	(2,513)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(2,588)	(2,071)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	90	(55)
Venta de propiedad, planta y equipo	109	(220)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(2,740)	1,684
(Aumento) Disminución en Existencias	(7,448)	(6,428)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(101)	(105)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(288)	35
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	2,825	3,095
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	579	(498)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	(267)	205
Aumento (Disminucion) en Provisiones Sociales por pagar	75	61
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	7,277	9,625



Patricio Espinosa
Representante Legal



José Luis Pala
Contador General

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 2017, la Compañía opera con 556 farmacias a nivel nacional en 20 provincias del país.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 3.052 y 2.888 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 2017 y 2016 cuenta con 338 y 319 franquicias a nivel nacional, respectivamente.

En el año 2017, la Compañía cuenta con la cadena de "Punto Natural", opera con 8 establecimientos en 3 provincias del país. Ver Nota 3.25.

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 al cierre del año 2017 la balanza comercial total registró un superávit de USD 89.2 millones, resultado que se generó por la recuperación de las exportaciones en valor FOB, sin embargo en el campo de valores petroleros no han registrado un crecimiento debido a 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 20.40% del PIB.

Con todos estos antecedentes se puede determinar que ha existido en el año 2017 un dinamismo en la economía no petrolera ya que existió un incremento del 3.8 % situándose como el segundo más alto en la región, el impacto generado para este incremento se debió a la inversión extranjera en el sector agrícola; sin embargo, el impacto para el incremento no solo se debió al sector antes mencionado sino también, al crecimiento presentado en el sector del turismo, estos impactos también generan un dinamismo en la recuperación de plazas de trabajo.

Las previsiones para el ejercicio 2018 son similares al comportamiento del ejercicio anterior, 2018 seguirá marcado por un crecimiento debido a las nuevas condiciones que ha generado el mercado con el acuerdo firmado con la Unión Europea. Las estimaciones son desde una tasa de crecimiento 1.60 % por parte del Banco Central del Ecuador hasta un crecimiento del 2.39% en el PIB en el año 2019. El resultado final dependerá de la preparación del sector privado para afrontar la demanda que generará el acuerdo con la Unión Europea y aunque en el Sector Público aún no existe una recuperación por la caída que mantiene en baja los precios del petróleo existe una reducción del gasto público debido a los ajustes en los presupuestos generados por el actual gobierno.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

El sector farmacéutico desde un punto de vista general, ha tenido estabilidad durante 8 años consecutivos, sin embargo, se debe considerar que la participación en el mercado estatal ha sufrido una disminución por el impacto generado de parte del Gobierno al no tener liquidez para cancelar a las farmacéuticas. En el año 2017 el sector mantiene incertidumbre en su desarrollo y crecimiento debido a las políticas gubernamentales que se han implementado en especial los cambios propuestos para el código de salud y las reglamentaciones adicionales que se plantea el ente regulador ARCSA.

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)

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de marzo de 2018.

2.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólares 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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 acciones

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.

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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. 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 perdida 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

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene como activos intangibles, software y licencias que se amortizan en un período 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 período 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 período 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 generadora 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.

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 impositivos 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 impositivas. 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 periodo 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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.

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 período, 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 período.

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 período 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 período.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía efectuó la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 y aplicó la tasa de descuento americana. Sin embargo, en función del oficio N. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre de 2017 por la Superintendencia de Compañías sobre la NIC 19 y la tasa de descuento ha utilizar para el cálculo de la provisión por beneficios a los empleados se indicó que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. Por lo que, la Compañía tomó la decisión de aplicar la tasa de descuento ecuatoriana para el año 2017 y periodos anteriores. Ver Nota 3.16.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2017, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016 y 1 de enero del 2016 de manera

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

retrospectiva tal como lo indica la NIC. Ver Nota 3.26.

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.

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 por 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 socios 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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.

+B398

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 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 periodo 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 periodo 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 periodo.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 periodo.

Dívidendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en el resultado del periodo 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.

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 periodo 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 futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considerará 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 periodo 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 períodos 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.

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 transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa 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 continuará 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 período.

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 continúa 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 continuará 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 período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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.

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 Franquiada se debe dar de baja la adecuación durante el mes que se facture la obra civil al Franquiado.

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

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

conclusión de las obras para proceder a la activación

2.22 Estándares nuevos emitido e interpretaciones

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes están vigentes al 31 de diciembre de 2017:

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

Emitidas en enero de 2016 y con efecto al 1 de enero de 2017.

Las enmiendas aclaran que una entidad necesita considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de ganancias imponibles contra las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de la diferencia temporaria deducible relacionada con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre cómo una entidad debe determinar las ganancias fiscales futuras y explica las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un monto superior a su valor en libros. Su aplicación no tiene ningún efecto sobre la posición financiera y el rendimiento de Compañía ya que la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles ni activos tributarios diferidos que están dentro del alcance de las modificaciones.

Las enmiendas a la NIC 12 'Impuesto a las ganancias' aclaran los siguientes aspectos: • Las pérdidas no-realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos a costo para propósitos tributarios dan origen a una diferencia temporaria deducible independiente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor en libros del instrumento de deuda mediante venta o mediante uso. • El valor en libros del activo no limita la estimación de las probables utilidades futuras sujetas a impuestos. • Los estimados para las utilidades futuras sujetas a impuestos excluyen las deducciones tributarias resultantes de la reversa de diferencias temporarias deducibles. • La entidad valora el activo tributario diferido en combinación con otros activos tributarios diferidos. Cuando la ley tributaria restringe la utilización de las pérdidas tributarias, la entidad valoraría el activo tributario diferido en combinación con otros activos tributarios diferidos del mismo tipo.

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. Las entidades tienen que proporcionar revelaciones que les permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiación.

Las modificaciones requieren que las entidades den a conocer los cambios en sus pasivos que surgen de las actividades de financiación, incluidos los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias o pérdidas en divisas). Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Cuando una entidad aplique por primera vez esas modificaciones, no se requiere que proporcione información comparativa sobre periodos anteriores. La Compañía ha proporcionado la información para el período actual en la Nota 3.27.

Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016 Modificaciones a la NIIF 12

Revelación de participaciones en otras entidades: Aclara el alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12. Las modificaciones expresan que los requerimientos de información a revelar en la NIIF

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

12, distintos a los de los párrafos B10 a B16, se aplican a la participación de una entidad en una subsidiaria, una empresa conjunta o una asociada (o una parte de su interés en una empresa conjunta o una asociada, o se incluye en un grupo de disposición) que se clasifica como mantenido para la venta.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificó su participación en "Rapimart Cia. Ltda.", una subsidiaria de propiedad del 99,9%, como mantenida para la venta (ver Nota 3.3), pero estas modificaciones no afectaron los estados financieros de la Compañía.

2.23 Estándares, modificaciones e interpretaciones aún no efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, han sido publicadas las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, que a aun no se encuentran vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas en forma anticipada por la Compañía:

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.

Naturaleza del cambio

La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto

(a) Clasificación y medición: Con NIIF 9, los activos financieros son clasificados por referencia al modelo de negocios dentro del cual son tenidos y por las características de sus flujos de efectivo contractuales. La Compañía no espera un impacto significativo en su balance o patrimonio al aplicar estos requerimientos de clasificación y medición y espera continuar midiendo a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se mantienen a valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de capital e intereses. La Empresa concluyó que cumplen con los criterios para la medición del costo amortizado según la NIIF 9, por lo tanto, no es necesaria la reclasificación para estos instrumentos.

(b) Deterioro La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de solamente pérdidas crediticias incurridas según NIC 39, en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar de arrendamientos, de manera que ya no es necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes de que la pérdida de crédito deba ser reconocida. La Compañía aplicará el enfoque simplificado y registrará las pérdidas esperadas para toda la vida del instrumento en todas las cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía con base en su análisis ha determinado que el efecto en el año 2017 por la NIIF 9 es inmaterial.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en pérdidas crediticias esperadas (ECL) e. Se aplica a los activos financieros clasificados a costo amortizado, instrumentos de deuda medidos en FVOCI, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes, cuentas por cobrar de arrendamiento, compromisos de préstamos y ciertos contratos de garantía financiera.

El nuevo estándar también introduce requisitos de divulgación ampliados y cambios en la presentación. Se

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

espera que estos cambios cambien la naturaleza y el alcance de las divulgaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción del nuevo estándar.

Fecha de adopción

Debe aplicarse a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía aplicará el cambio retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no siendo obligatorio, no presentara información comparativa.

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 un modelo integral único en la contabilidad de los ingresos ordinarios que surjan de los contratos con los 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.

Naturaleza del cambio

El nuevo estándar se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente. El estándar permite un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para la adopción.

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas: - Etapa 1: Identificar el contrato con el cliente. - Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato. - Etapa 3: Determinar el precio de la transacción. - Etapa 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato. - Etapa 5: Reconocer el ingresos ordinarios cuando (o a medida que) que la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

Impacto

La compañía ha evaluado el impacto estimado de la aplicación inicial que la NIIF 15 tendrá sobre sus estados financieros. El impacto estimado de la adopción de estas normas sobre el patrimonio al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas a la fecha y se resume como no materiales (sin impacto). Los impactos reales de la adopción de las normas al 1 de enero de 2018 podrían cambiar debido estamos en proceso de evaluación y pruebas sobre los procesos y las políticas implementadas, esto podría cambiar hasta que se presente los primeros estados financieros.

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto.

Contratos con clientes

Ingresos ordinarios

Farmaenlace Cía. Ltda., reconoce como único contrato en cumplimiento con la NIIF 15 a las facturas emitidas a los clientes en los puntos de venta y en matriz.

Para la venta de bienes tanto en puntos de venta como en matriz la premisa es que los bienes entregados a los

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

clientes en el momento de la recepción se pasan con los correspondientes riesgos y beneficios relacionados con la transferencia del bien. Los ingresos se reconocen en ese momento siempre que tanto los ingresos como los costos relacionados puedan medirse de en forma fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable.

Otros tipos de contratos

Farmaenlace Cía. Ltda., no tiene ningún otro tipo de contrato que deba revelar, por lo que no hace referencia a saldos de apertura o cierre, satisfacción de obligaciones de desempeño reconocidas o por reconocer, precio total de transacciones asignadas a las obligaciones de desempeño en periodos anteriores, patrón futuro de satisfacción de obligaciones de desempeño, o su impacto en los saldos de activos o pasivos de los contratos e información acerca de obligaciones restantes de la entidad.

Juicios importantes

Farmaenlace Cía. Ltda., en juicio de la administración considera que sus actividades corresponden a ingresos ordinarios, su operación se resume en los siguientes tipos de ingresos:

1. Ventas en puntos de venta: Venta directa a consumidor final, no existen promociones y/o condiciones que indique que se ha generado obligaciones de desempeño adicionales que impliquen activos o pasivos por contratos.
2. Ventas de distribución: Venta al por mayor, solamente existen descuentos al momento de la factura y una condición de devolución con ciertas condiciones, estas devoluciones a su vez de regresan al proveedor, no existiendo obligaciones que indiquen que existen activos o pasivos por estos contratos.
3. Ventas de servicios: Ventas por actividades promocionales concretadas directamente con el proveedor, no existiendo alguna condición adicional sobre el mismo.

Activos reconocidos en relación con los costos de obtener o cumplir un contrato

Farmaenlace Cía. Ltda., en consideración de los antecedentes mencionados en los párrafos anteriores no ha reconocido activos en relación a cumplimientos posteriores para cumplir con los contratos.

Presentación y Revelación

Los requisitos de presentación y revelación en la NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación representan un cambio significativo con respecto a la práctica actual y aumenta significativamente el volumen de las revelaciones requeridas. Muchos de los requisitos de divulgación en la NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de estos requisitos de información será significativo. En particular, se espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a la revelación de juicios significativos realizados: al determinar el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen contraprestación variable, cómo se ha asignado el precio de transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas para estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño. Además, se esperan revelaciones ampliadas como resultado del juicio significativo realizado al evaluar los contratos donde la Compañía ha concluido que: actúa como un agente en lugar de un principal, hay un componente de financiamiento significativo y se brindan garantías de tipo de servicio. Además, según lo requiere la NIIF 15, la Compañía desagregará los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que describan cómo la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. También divulgará información sobre la relación entre la divulgación de ingresos desglosados y la información de ingresos revelada para cada segmento reportable. En 2017, la Compañía continuó con el análisis de los sistemas, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recopilar y divulgar la información requerida.

Fecha de adopción

La norma es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en los resultados acumulados al 1 de enero de 2018 y que la

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

información financiera comparativa no será replanteada.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Arreglo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos e incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma legal de un arrendamiento.

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.

Naturaleza de los cambios

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y tiene como objetivo que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: a) los arrendamientos de activos de bajo valor (computadoras personales) y, b) los arrendamientos a corto plazo (12 meses o menos). Bajo el nuevo estándar, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por derecho de uso) Se les exigirá a los arrendatarios que reconozcan por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso. A los arrendatarios también se les exigirá que vuelvan a calcular la responsabilidad del arrendamiento ante la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a la NIIF 16 no varía sustancialmente de la contabilidad de hoy según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en esa NIC y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

Impacto

A la fecha del informe, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables de USD 26.8 millones (Véase la nota 3.7). La Compañía aún no ha evaluado qué otros ajustes, de haberlos, son necesarios, por ejemplo, debido al cambio en la definición del plazo del arrendamiento y el diferente tratamiento de los pagos variables de arrendamiento y de las opciones de extensión y terminación. Por lo tanto, aún no es posible estimar el monto de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento que deberán reconocerse en la adopción del nuevo estándar y cómo esto puede afectar la utilidad o pérdida de la Compañía y la clasificación de los flujos de efectivo en el futuro.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen divulgaciones más extensas que las previstas en la NIC 17.

Fecha de adopción

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificado y no re expresará las cantidades comparativas para el año anterior a la primera adopción. En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Otros estándares aún no vigentes

Las siguientes normas, enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes también han sido publicados, pero aún no están vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, sea que no son de aplicabilidad por parte de la Compañía y/o su efecto sobre los estados financieros de la Compañía, de existir, no se considera significativo:

NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas

La NIIF 14 permite que una entidad que es un adoptante de NIIF por primera vez, continúe contabilizando con algunos cambios limitados, los saldos de las cuentas regulatorias diferidas de acuerdo con sus PCGA anteriores, tanto en la adopción inicial de las NIIF como en los estados financieros subsiguientes. Las entidades que sean elegibles para aplicar la NIIF 14 no están requeridas a hacerlo, de manera que pueden escoger aplicar solo los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" cuando aplique por primera vez las NIIF. Sin embargo, la entidad que elija aplicar la NIIF 14 en sus primeros estados financieros NIIF tiene que continuar aplicándola en los estados financieros subsiguientes.

La NIIF 14 no puede ser aplicada por las entidades que hayan adoptado las NIIF, por lo que esta norma no es de aplicación por parte de la Compañía.

NIIF 17 Contratos de seguro

La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de este tipo. Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, basada-en-principios, para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro con vigencia desde el 1 enero 2021.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía

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.

La Compañía considera que la norma no le aplica.

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.

Esta norma no es de aplicación para la Compañía

Modificaciones a la NIC 40. Transferencias de propiedad de inversión

Enmiendas vigentes para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 para establecer que la entidad tiene que transferir una propiedad a, o desde, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, haya evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La Compañía no prevé impactos significativos.

Modificaciones a la NIC 28. Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Enmiendan los requerimientos existentes para aclarar que la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en esas entidades donde se invierte. Estas modificaciones tendrán efecto desde el 1 de enero de 2019.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

La Compañía no posee intereses en asociadas y negocios conjuntos por lo que esta norma no es de su aplicación.

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 29. Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Pretende aclarar el tratamiento de la venta o contribución de activos de un inversionista a su asociada o negocio conjunto, tal y como sigue: a) requiere el reconocimiento pleno, en los estados financieros del inversionista, de las ganancias y pérdidas que surjan en la venta o contribución de activos que constituyan un negocio (tal y como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios); y, b) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas cuando los activos no constituyen un negocio, como cuando la ganancia o pérdida es reconocida solo en la extensión de los intereses de los inversionistas no-relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Esos requerimientos aplican independiente de la forma legal de la transacción, por ejemplo, si la venta o contribución de los activos ocurre mediante que el inversionista transfiera activos en una subsidiaria que tiene los activos (resultando en pérdida de control de la subsidiaria), o por la venta directa de los activos mismos.

Fecha efectiva aplazada indefinidamente hasta que haya sido concluido el proyecto de investigación sobre el método del patrimonio. La aplicación temprana de las enmiendas continúa siendo permitida.

Interpretación 22 de CINIIF 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.

Interpretación 23 de CINIIF Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Interpretación estará vigente desde el 1 de enero de 2019, aborda la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12. Específicamente considera: a) si los tratamientos tributarios deben ser considerados colectivamente; b) los supuestos de los exámenes que realizan las autoridades tributarias; c) la determinación de la utilidad sujeta a impuestos (pérdida tributaria), bases tributarias, pérdidas tributarias no-usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias; d) el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

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.

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

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
A1 31 de diciembre 2017 y 2016

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 cálculo 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.

El impuesto diferido considera la tasa vigente desde el 2018 del 28% sobre las utilidades gravables en el caso de accionistas domiciliados en regímenes tributarios preferentes y paraísos fiscales y del 25% de impuesto a la renta en el caso de los demás inversionistas.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 Al 31 de diciembre 2017 y 2016

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Efectivos en caja bancos:		
Caja	1,823	1,244
Bancos	4,296	3,267
Total efectivo y equivalentes	6,119	4,511

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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Cliente:		
Tarjetas de crédito	595	414
Distribuidores	(1) 10,383	8,007
Provisión para cuentas dudosas	(144)	(125)
Subtotal	10,835	8,296
Otras cuentas por cobrar, Corto Plazo		
Contratos de franquicias	1,019	1,300
Anticipos a proveedores	827	866
Otras cuentas por cobrar	(2) 1,179	937
Total	13,860	11,398

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a clientes a quienes la compañía vende productos al por mayor (distribuidores).

(2) La inversión mantenida en la Compañía "H.M.O. Systems del Ecuador S.A." fue vendida en el 2017 por un monto de USD 600 mil. Se efectuó la venta a crédito a 36 meses plazos con intereses, valores a ser pagados desde abril 2018. Se registró un monto de USD 155 mil como corto plazo y un monto de USD 445 mil como largo plazo, presentado en el grupo "otros activos no corrientes". De acuerdo al contrato de cesión de acciones celebrado el 28 de diciembre de 2017, se establece que se cancelará una cuota de USD 16.667 mensuales en productos de la Empresa "BASELPHARMA" que escogerá Farmaenlace durante 36 meses. Ver Nota 3.25

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 irrecuperables en base a la experiencia de

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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.

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	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
1- 75 días	1,601	1,864
75-120 días	64	120
Más de 120 días	526	628
Total	2,191	2,613
Antigüedad promedio (días)	10	12

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

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Detalle	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Saldo al inicio del año	(125)	(134)
Provisión del año	(35)	(14)
Utilizaciones y reversos	16	23
Saldo al final del año	(144)	(125)

Cartera en Garantía

Al 31 de diciembre del 2017, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras por emisión de obligaciones y papel comercial, Farmaenlace Cía., Ltda. mantiene contratos de prenda comercial ordinaria sobre cartera por USD 4 millones. (Ver Nota 3.24).

3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

Detalle	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Préstamos a partes relacionadas (nota 3.22)	2,985	1,356
Préstamos a empleados	192	205
Inversiones en subsidiarias disponibles para la venta (1)	682	-
Total	3,859	1,561

(1) La inversión mantenida en la Compañía "Rapimart Cía. Ltda." al 31 de diciembre de 2017 se encuentra disponibles para la venta. La Compañía ha efectuado el estudio de valoración de este activos y considera que se

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

encuentran registradas al valor razonable al 31 de diciembre de 2017.

Clasificación		
Corriente	3,856	1,561
No Corriente	3	-
Total	3,859	1,561

3.4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Medicinas	37,566	34,269
Neonatos	6,471	5,087
Cuidado Personal	4,239	3,630
Belleza	3,632	2,868
Productos Naturales	2,322	1,474
Otros	1,953	1,408
Total Inventarios	56,183	48,736

Durante el año 2017 y 2016, los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de USD 233.1 millones y USD 205.9 millones, respectivamente.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre del 2017, 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, Farmaenlace Cía. Ltda. mantiene contratos de prenda comercial ordinaria sobre inventarios por USD 15,4 millones (USD 11.3 millones para el año 2016). Ver Nota 3.24.

3.5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Costo	20,500	16,323
Depreciación acumulada	(5,199)	(4,313)
Total	15,302	12,010
Clasificación		
Terrenos (1)	8,259	6,237
Edificios e instalaciones	2,556	2,216
Maquinaria, muebles y equipo	3,330	2,806
Vehículos	945	713
Propiedades en construcción	213	39
Total	15,302	12,010

(1) La Compañía compró un inmueble de 1.509 m2 de terreno y 828 m2 de construcción con fecha de escritura

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

14 de marzo de 2017 por un valor de USD 2 millones, localizado en la Av. Eloy Alfaro y Tomas Bermur. Se contabilizó la compra del terreno por 2 millones, la construcción existente fue realizada en años anteriores por "Farmaenlace" y corresponde al punto de venta Medi Plaza, el registro de la construcción consta en libros contables desde años anteriores por un valor de USD 515.793 y una depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017 de USD 102 mil, que en el año 2017 fue reclasificada de "Adecuaciones" a "Edificios", ver llamada (2). Este inmueble tiene varios locales comerciales que son arrendados a terceros y que generaron un ingreso a la Compañía por concepto de arrendamiento de USD 62 mil en el 2017.

Activos en garantía.- Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene bienes inmuebles, edificios y locales en garantía por préstamos bancarios propios por un valor de USD 11.472 millones (7.02 millones en el 2016).

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Costo 2017 USD.m.	Depreciación Acumulada 2017 USD.m.	Costo 2016 USD.m.	Depreciación Acumulada 2016 USD.m.
Saldo al 1 de enero	16,324	(4,314)	12,860	(3,994)
Más Adiciones	4,614	(1,360)	3,679	(1,172)
Más/menos Bajas/Ventas	(995)	577	(1,530)	851
Transferencias de otros activos (2)	558	(102)	1,314	
Saldo al 31 de Diciembre	20,500	(5,198)	16,324	(4,314)

(2) En el 2017, incluye principalmente un monto de USD 515 mil reclasificado de "Adecuaciones" a "Edificios" para reconocer la construcción del terreno comprado con fecha de escritura 14 de marzo de 2017 por un valor de USD 2 millones, localizado en la Av. Eloy Alfaro y Tomas Bermur. La construcción existente fue realizada en años anteriores por Farmaenlace y corresponde al punto de venta Medi Plaza. Ver Nota 3.10.

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" y un monto de USD 1.05 millones en el 2016 que fue reclasificado de la cuenta "Construcciones en Curso" a la cuenta contable "Adecuaciones" del grupo de otros activos.

3.6 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Terrenos	1,309	1,306

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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

		Costo 2017 USD.m.	Costo 2016 USD.m.
Saldo al 1 de enero	(1)	1,306	3,670
Transferencias propiedades planta y equipo	(2)		(2,370)
Adiciones		3	6
Saldo al 31 de Diciembre		1,309	1,306

(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) En el 2016, 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 315 contratos de arriendo (266 en el 2016) 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 3% de puntos de venta que tienen contratos con más de 5 años.

El gasto reconocido por arriendo en 2017, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2018 y en lo posterior se muestran como sigue:

	Pagos Futuros		
	Gasto del año USD.m.	Corto Plazo USD.m.	Largo Plazo USD.m.
Inmuebles destinados a punto de venta	4,405	4,838	20,582
Otros inmuebles	140	306	1,053
Total	4,545	5,144	21,635

Las cuotas mensuales de arriendo operativo de estos contratos son de USD 1.233 en promedio.

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Costo	4,243	4,475
Amortización Acumulada	(975)	(1,065)
Total	3,267	3,410
Clasificación		
Derechos sobre cupos	2,643	2,788
Licencias y Software	625	622
Total	3,267	3,410

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

El movimiento al 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	Derechos sobre cupos		Licencias y Software	
	Costo 2017 USD.m.	Amortización Acumulada 2017 USD.m.	Costo 2017 USD.m.	Amortización Acumulada 2017 USD.m.
Saldo al 1 de enero	3,167	(378)	1,308	(686)
Más Adiciones		(78)	174	(165)
Más/menos Bajas (1)	(75)	7	(331)	325
Saldo al 31 de Diciembre	3,092	(449)	1,151	(526)

(1) Las bajas en los derechos de cupo corresponde a farmacias cerradas, el valor de la baja se envía contra resultados.

Las bajas en licencias y software al 31 de diciembre de 2017 corresponden a la baja de varios software totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2017.

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

	Derechos sobre cupos		Licencias y Software	
	Costo 2016 USD.m.	Amortización Acumulada 2016 USD.m.	Costo 2017 USD.m.	Amortización Acumulada 2017 USD.m.
Saldo al 1 de enero	3,219	(301)	1,263	(611)
Más Adiciones		(79)	144	(150)
Ajuste saldo inicial	(52)	2	(99)	75
Saldo al 31 de Diciembre	3,167	(378)	1,308	(686)

3.9 INVERSIONES EN ACCIONES

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

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Inversiones en acciones	2,532	6,114
Anticipo compra de Inversiones (1)		100
Total	2,532	6,214

(1) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un anticipo para la compra de inversiones en la Compañía "Punto Natural S.A.". Mediante anta de Junta General y Universal de socios de la Compañía "Punto Natural S.A." celebrada el 15 de junio de 2017 se resuelve aprobar la disolución y fusión por absorción de la misma por la Compañía Farmaenlace Cía. Ltda. Ver Nota 3.25.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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	
	2017	2016	2017	2016
	(en porcentajes)		(en miles de U.S. Dólares)	
H.M.O. Systems del Ecuador S.A.				600
IT Empresarial S.A.	99	99	1	1
Netlab S.A. (3)		30		2,400
Rapimart Cía. Ltda. (4)		99.9		682
R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.	50	50	510	510
Signo Mercadeo	98	98	221	221
Claripack	40	40	1,700	1,700
Punto Natural (5)	100		100	
Total			2,532	6,114

(2) La inversión mantenida en la Compañía "H.M.O. Systems del Ecuador S.A." fue vendida al 31 de diciembre de 2017. Ver Nota 3.2.

(3) Con fecha 19 de abril de 2017 se celebró el contrato de transferencia de acciones de la empresa "Netlab S.A." a favor de "Orceval Distribuciones Cia. Ltda.", "Esvaholding S.A." y "Farmaeholding S.A.". El valor de la venta total es por USD 2,399 millones. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de la cuenta por cobrar por este concepto es por USD 1.9 millones, reportada en el corto plazo, dentro del grupo "Otros Activos Financieros". Ver Nota 3.3, Nota 3.22 y Nota 3.25.

Con fecha 30 de diciembre de 2017, se firma un adendum modificatorio al contrato de transferencia de acciones, respecto al plazo de pago, considerando 18 meses plazo sin intereses desde la fecha original de la firma del contrato. A partir del vencimiento de este plazo, los cesionarios cancelarán un interés del 3% anual sobre los saldos no cancelados.

(4) La inversión mantenida en la Compañía "Rapimart Cía. Ltda." al 31 de diciembre de 2017 se encuentra disponibles para la venta y fue reclasifica a "Otros Activos Financieros".

(5) Ver llamada (1)

Al 31 de diciembre de 2017 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 2017 y 2016, 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se consolidó con las siguiente compañías subsidiarias:

2,017	Porción de participación	2,016	Porción de participación
Puntonatural S.A	100	Rapimart Cia. Ltda.	99.9
Signo Mercadeo	98	Signo Mercadeo	98
IT Empresarial S.A.	99	IT Empresarial S.A.	99

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

En el ejercicio 2017 no se consolida con la subsidiaria "R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.", en la que la Compañía mantiene el 50% en acciones pero no ejerce control en la subsidiaria, acorde a las disposiciones de la NIIF 10.

3.10 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

		2017	2016
		USD.m.	USD.m.
Mejoras en locales arrendados	(1)	2,352	2,294
Garantías		636	358
Otros	(2)	2,042	1,771
Total		5,030	4,422
Clasificación			
Corrientes		360	276
No corrientes		4,670	4,146
Total		5,030	4,422

(1) Los movimientos de adecuaciones del 2017 y 2016 fueron como sigue:

	Costo 2017	Amortización Acumulada 2017	Costo 2016	Amortización Acumulada 2016
	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Saldo al 1 de enero	4,202	(1,908)	3,717	(1,826)
Más Adiciones	1,447	(675)	197	(386)
Más/menos Bajas/Ventas	(454)	196	(455)	304
Transferencias de otros (3)	(558)	102	743	
Saldo al 31 de Diciembre	4,637	(2,285)	4,202	(1,908)

(2) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene un saldo de USD 980 mil (USD 1.3 millones en el 2016) 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. Adicionalmente, la inversión mantenida en la Compañía "H.M.O. Systems del Ecuador S.A." fue vendida en el 2017 por un monto de USD 600 mil. Se registró un monto de USD 155 mil como "cuentas por cobrar a corto plazo" y un monto de USD 445 mil como "otros activos no corrientes".

(3) En el 2017 corresponde a la regularización de "Adecuaciones" a "Edificios" de los siguientes conceptos por la adquisición de los terrenos donde funcionan las farmacias:

1. Eco Pedernales García Moreno por USD 42 mil
2. Medi Plaza Eloy Alfaro por USD 515 mil del costo y USD 102 en la amortización acumulada. El terreno fue comprado con fecha de escritura 14 de marzo de 2017 por un valor de USD 2 millones, localizado en la Av. Eloy Alfaro y Tomas Bermur. La construcción existente fue realizada en años anteriores por "Farmaenlace" y corresponde al punto de venta Medi Plaza.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

En el año 2016, también corresponde a reclasificaciones de "Construcciones en Curso" a "Adecuaciones"

3.11 PRESTAMOS

Un resumen de los prestamos es como sigue:

		2017 USD.m.	2016 USD.m.
Garantizados y medidos al costo amortizado:			
Prestamos bancarios	(1)	5,109	601
Emisión de obligaciones y papel comercial	(2)	8,500	9,067
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	(3)	607	780
Total		14,216	10,449
Clasificación			
Corrientes		9,875	9,169
No corrientes		4,340	1,280
Total		14,216	10,449

(1) Préstamos Bancarios - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a préstamos de bancos locales y del exterior con vencimientos hasta julio del 2021 y tasas de interés que fluctúan entre el 6.50% y el 9%.

Con fecha 24 de octubre de 2017 se celebra un contrato de préstamo por USD 5 millones con la Corporación Interamericana de Inversiones, con vencimiento hasta el 15 de julio de 2021, con una tasa de interés del 5% + tasa libor, capital e intereses a ser pagados desde el 2018. Ver garantías en Nota 3.24.

(2) Emisión de Obligaciones y Papel Comercial

Clasificación	2017		2016	
	Emisión Obligaciones USD.m.	Papel Comercial USD.m.	Emisión Obligaciones USD.m.	Papel Comercial USD.m.
Corrientes	400	8,000	567	8,000
No corrientes	100		500	
Total	500	8,000	1,067	8,000

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Saldo al 1 de enero	9,067	2,134
Pagos de emisiones y colocaciones de años anteriores	(8,567)	(1,066)
Colocaciones de papel comercial (1)	15,885	8,000
Pagos de emisiones y colocaciones del año 2017	(7,885)	
Saldo al 31 de Diciembre	8,500	9,067

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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 emitida el 01 de abril de 2016 autorizó a la Compañía la emisión de obligaciones y papel comercial por USD 4 millones y USD 8 millones respectivamente. La emisión de obligaciones es de dos tipos, la tipo A y B por USD 2 millones cada una que mantienen un vencimiento hasta los 1,080 días y 1,800 días, una tasa de interés del 7.50%, y 7.75%, respectivamente y tiene vencimientos hasta enero del 2019.

Durante el año 2017 no se efectuó una nueva emisión de obligaciones ni papel comercial; únicamente se colocó una nueva emisión de papel comercial dentro del cupo y plazo autorizados en el programa de emisión. El papel comercial colocado tiene vencimiento de hasta 720 días, los vigentes al 31 de diciembre de 2017 vencen hasta marzo 2018 y colocados en el mercado con un descuento del 3% al 3,5% y los pagos de capital se cancelan al vencimiento.

Los recursos provenientes de la emisión de obligaciones por USD 4 millones, fueron utilizados para la adquisición de activos. Los recursos provenientes de la emisión de Papel Comercial por USD 8 millones, fueron utilizados para sustitución de pasivos y capital de trabajo según el contrato de Emisión de Papel Comercial firmado el 22 de enero de 2016: 60% sustitución de pasivos y 40% para capital de trabajo.

Los principales resguardos de estas emisiones o colocaciones de papeles a favor de los inversionistas, son los siguientes:

(i) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores; y,

(ii) Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

(iii) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

(iv) Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 2 del Capítulo IV del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, correspondiente a la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y demás normas pertinentes.

(ii) Mantener una relación activo corriente/pasivo corriente superior a 1,05 veces

Compromisos Adicionales

(i) Mantener una relación activo corriente/pasivo corriente superior a 1,05 veces

(i) Mantener una relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 2.0 veces (EBITDA es igual a utilidad neta menos gastos interés, menos impuestos, menos depreciaciones y amortizaciones. En los semestres intermedios, el EBITDA será anualizado de manera lineal.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

Garantía de la Emisión

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 2017, la Compañía mantiene una prenda comercial sobre su inventario y cartera por un valor de USD 9,3 millones.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

(3) **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.

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:

		2017	2016
		USD.m.	USD.m.
Proveedores nacionales	(1)	47,960	45,408
Otras cuentas por pagar	(2)	8,043	2,281
Cuentas por Pagar Relacionadas			76
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		56,002	47,764

(1) 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 65 días (69 días en el 2016).

(2) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a un monto de USD 6 millones correspondiente a dividendos por pagar a todos los socios de la Compañía de forma proporcional por las utilidades del año 2016 (USD 793 mil en el año 2016), de acuerdo a las actas de junta de socios celebrados el 29 de marzo de 2017, 01 de julio de 2017 y 25 de octubre de 2017. Sobre estos dividendos pendientes de pago la Compañía pagó intereses por un monto de USD 222 mil en el 2017 (108 mil en el 2016) registrado en resultados. Ver detalle de los dividendos por pagar en la Nota 3.22.

3.13 IMPUESTOS

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

		2017	2016
		USD.m.	USD.m.
Crédito Tributario IVA	(1)	289	-
Total		289	-

(1) Hasta el año 2016, la Compañía calculaba el crédito tributario tomado en cuenta el factor de proporcionalidad de las ventas tarifa 12 y 14% respecto del total de las ventas, el mismo que en promedio era alrededor de 27% para todas las adquisiciones de bienes y servicios que sustentan crédito tributario y el 100% del crédito tributario para las adquisiciones de inventarios para la venta, la suma de estos dos valores constituirían el crédito tributario utilizado.

Para el periodo 2017, la Compañía cambia su forma de cálculo mediante un estudio técnico para la aplicación del crédito tributario, basado en el comportamiento de las ventas gravadas y no gravadas por línea de negocio: Distribución, Económicas, Medicity y PAF durante los últimos tres años, del cual se establecen porcentajes de aplicación para determinar el IVA crédito tributario e IVA Gasto de los gastos efectuados por cada una de sus líneas de negocio, los mismos que son configurados directamente en el sistema contable.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA por pagar	711	866
Impuesto a la renta por pagar.	679	595
Total	1,390	1,460

3.13.3 Impuesto a la renta corriente.- La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 de la siguiente forma:

	2017 USD	2016 USD
Resultado del Ejercicio	17,250	13,804
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(2,588)	(2,071)
Gastos no deducibles (1)	774	1,544
Ingresos exentos	(42)	(180)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		16
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos		25
Beneficios por incremento neto de empleados	(1,551)	(1,423)
Utilidad gravable	13,844	11,715
Impuesto a la renta causado y corriente cargado a resultados (2)	3,046	2,577
Anticipos Calculados (3)	2,034	1,842

(1) En el año 2016, incluye USD 606 mil por concepto del pago de "Contribuciones Solidarias sobre el patrimonio", de acuerdo a 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.

(2) 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. No se efectuó reinversión sobre las utilidades del año 2017.

(3) 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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Determinación fiscal del ejercicio 2014

Mediante el acta de determinación DZ9-AGFDETC17-000000637, emitida el 27 de diciembre de 2017, el Servicio de Rentas Internas dispone el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014. Con fecha lunes 08 de enero de 2018 se efectuó la primera visita de inspección. A la fecha de emisión del presente informe, se continua con el proceso de revisión por parte del Organismo de Control.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 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".

3.13.4 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:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Saldo al comienzo del año	595	516
Provisión del año	3,046	2,577
Pago efectuados	(2,962)	(2,499)
Saldo al fin del año (Ver nota 3.13.2)	<u>679</u>	<u>595</u>

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

3.13.5 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:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta luego del 15% de participación trabajadores	14,663	11,733
Gasto de impuestos a la renta	3,226	2,581
Gastos no deducibles	170	340
Ingresos exentos	(9)	(40)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		3
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos		5
Beneficios por incremento neto de empleados	(341)	(313)
Beneficios tributarios por reinversión de utilidades		
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>3,046</u>	<u>2,577</u>
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido	34	(4)
Total Impuesto a la renta corriente y diferido	<u>3,011</u>	<u>2,581</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>20.77%</u>	<u>21.97%</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

3.13. 6 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos del 2017 fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Reconocido en el Patrimonio	Saldo al fin del año
	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Propiedades planta y equipo	89	22		112
Total	89	22		112

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos del 2017 fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Reconocido en el Patrimonio	Saldo al fin del año
	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Año 2017				
Propiedades planta y equipo	102	(5)		97
Total	102	(5)		97

Como se menciona en la Nota 2.24.6 el impuesto diferido considera la tasa vigente desde el 2018 del 25% de impuesto a la renta. La Compañía aplicó la tarifa del 22% del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017. El efecto de este cambio de tarifa en los impuestos diferidos de la Compañía no es representativo.

3.13.7 Aspectos Tributarios

El 9 de enero de 2017 se expidió el Decreto Ejecutivo No. 1287, que contiene el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos que dispone efectuar reformas a varios reglamentos relacionados a materias tributarias. Entre las principales reformas tributarias tenemos: definiciones para el cálculo de la deducción de empleados nuevos, se agrega una deducción adicional del 100% por el pago de seguros de medicina cumpliendo ciertas condiciones, regulaciones a los servicios de transporte, etc. En septiembre de 2017, se emite la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular efectuada el 19 de febrero de 2017, y en su Quinta Disposición Transitoria Reforma la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, donde se norma específicamente la definición de paraísos fiscales. En octubre de 2017, se expide el Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades, donde se aclaran los límites de deducciones tributarias.

En noviembre de 2017, se expidió la Resolución de la SENAE para establecer la tasa de servicio de control aduanero, cuya entrada en vigencia de la resolución fue a partir del 13 de noviembre de 2017, excepto para los regímenes aduaneros de excepción de "Tráfico Postal" y "Mensajería Acelerada" y los regímenes de Tránsito Aduanero y Transbordo, cuya entrada en vigencia será el 1 de enero de 2018.

El 7 de diciembre de 2017, mediante Decreto Ejecutivo 210, se determinan rebajas al anticipo de impuesto a la renta del ejercicio 2017 y mediante decreto 218 publicado en diciembre de 2017 se introducen reformas a la normativa del Código Orgánico de la producción, por el cual se establece que: Microempresas son ahora, entidades que tengan hasta US\$ 300.000 de ingresos, Pequeñas empresas con ingresos de hasta US\$ 1'000.000 y Medianas empresas hasta US\$ 5'000.000 de ingresos.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

El 29 de diciembre de 2017 se expide la Ley Orgánica Reactivación Económica, Fortalecimiento Dolarización & Modernización Gestión Financiera, y entra en vigencia en enero de 2018, la cual entre las principales reformas tributarias incluye: la elevación de la tasa anual de impuesto a la renta corporativo del 22 al 25%, y cuando se trate de distribución a socios con domicilio en paraísos fiscales la tarifa es de 28%; la reducción de 10 puntos en la tasa por reinversión de utilidades solo se aplicara en sociedades exportadoras, turismo receptivo y en empresas que produzcan bienes con un componente nacional de más del 50%, conforme el reglamento lo determine; eliminación del impuesto a las tierras rurales, ya no son deducibles las provisiones para jubilación y desahucio. Los pagos serán deducibles siempre y cuando no provengan de provisiones ya constituidas, independientemente de ser deducibles o no; quienes adquieran a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos los artesanos) que se encuentren dentro del rango de microempresas, podrán aplicar una deducción de hasta el 10% adicional de tales bienes y servicios; se elimina la devolución de puntos de IVA por pagos con tarjetas de crédito y debito.

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 2017 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. La Compañía estima que las transacciones con partes relacionadas se hicieron en cumplimiento del principio de plena competencia.

3.15 OTROS PASIVOS CORRIENTES

	2017	2016	2015
	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Otros Pasivos Corrientes	-	-	400
Total Otros Pasivos Corrientes	-	-	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%.

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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	1,141	972
Participación a los trabajadores en las utilidades	2,588	2,071
Subtotal beneficios corto plazo	3,728	3,043
Beneficios empleados largo plazo	1,790	1,261
Total corto y largo plazo	5,518	4,303

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Sueldos y Salarios	18,785	16,309
Beneficios de Ley	4,450	3,873
15% Trabajadores	2,588	2,071
Subtotal corto Plazo	25,822	19,734
Jubilación Patronal y Desahucio	386	418
Saldo al final del año	26,208	20,152

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 2017 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía efectuó la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 y aplicó la tasa de descuento americana. Sin embargo, en función del oficio N. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre de 2017 por la Superintendencia de Compañías sobre la NIC 19 y la tasa de descuento ha utilizar para el cálculo de la provisión por beneficios a los empleados se indicó que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. Por lo que, la Compañía tomó la decisión de aplicar la tasa de descuento ecuatoriana para el año 2017 y periodos anteriores. Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2017, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016 y 1 de enero del 2016 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC. Ver Nota 3.26.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

		Jubilación patronal USD.m.	Desahucio USD.m.	Total USD.m.
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2015 (Reestablecido)				
		345	727	1,072
Costo de servicios actuales		65	281	346
Costo de interés		32	59	91
Pérdidas y Ganancias actuariales		18	(47)	(28)
Pagos realizados		-	(144)	(144)
Transferencias de personal durante 2016	(1)	(36)	(40)	(76)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2016 (Reestablecido)				
		424	837	1,261
Costo de servicios actuales		75	310	386
Costo de interés		42	71	113
Pérdidas y Ganancias actuariales		149	52	201
Pagos realizados		-	(197)	(197)
Transferencias durante el 2017	(1)	(12)	(8)	(20)
	(1)	24	23	46
Reverso transferencias de personal durante 2016				
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2017				
		702	1,088	1,790

Los costos de interés se incluyen en costos financieros.

(1) 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)

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Numero de trabajadores activos al cierre del ejercicio	3,153	2,888
Número de Jubilados	-	-
Numero de salidas de personal en el año	636	865
<u>Tiempo de servicio de los trabajadores activos:</u>		
Desahucio	2.92	2.67
Jubilación Patronal, menores de 10 años	2.63	2.55
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	11.72	11.04
<u>Vida laboral promedio remanente</u>		
Desahucio	6.89	6.81
Jubilación Patronal, menores de 10 años	6.73	6.67
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	9.99	9.84
<u>Sueldo promedio</u>		
Desahucio	586.95	562.38
Jubilación Patronal, menores de 10 años	569.85	545.55
Jubilación Patronal, entre 10 y 25 años	1,059.92	1,079.6

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Supuestos utilizados

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

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Tasa de descuento	8.83%	9.49%
Tasa de inflación de largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.00%
Tasa de rotación de personal promedio	21.44%	21.70%
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 2017 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%	323	318	1,062
Tasa de descuento -0,5%	375	395	1,116
Incremento salarial +0,5%	373	394	1,117
Incremento salarial -0,5%	324	319	1,061
Incremento del 10% del supuesto de rotación (21,4% a 23,6%)	326	305	1,122
Decremento del 10% del supuesto de rotación (21,4% a 19,3%)	371	412	1,051
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	341	346	1,084
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	355	362	1,093

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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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%	195	213	840
Tasa de descuento -0,5%	227	264	880
Incremento salarial +0,5%	226	264	881
Incremento salarial -0,5%	196	213	839
Incremento en el supuesto de rotación del 21,7% al 23,9%	196	204	889
Decremento en el supuesto de rotación del 21,7% al 19,5%	226	276	827
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	206	232	856
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	215	243	863

3.17 VALORES EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Valores en garantía (Valor actual)	1,978	1,593
Reconocimiento ingreso diferidos	7,048	6,208
Total	9,026	7,801

Por la aplicación del costo amortizado a esta partida, en el año 2017 se generó un importe de USD 156 mil (42 mil en el 2015) tanto en el ingreso como en el gasto financiero.

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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivos y bancos (nota 3.1)	6,119	4,511
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 3.2)	13,860	11,398
Otros activos financieros (nota 3.3)	3,859	1,561
Total	23,839	17,470

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Prestamos (nota 3.11)	14,216	10,449
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 3.12)	56,002	47,764
Valores en Garantía (nota 3.17)	9,026	7,801
Total	79,244	66,015

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 use 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 115 mil (145 mil en el 2016) ya que los costos financieros se incrementarían, y viceversa si las tasas bajan las utilidades se incrementarían por USD 115 mil (145 mil en el 2016).

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.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un numero 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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
CONVENIOS	2,252	2,338
DISTRIBUCION	4,587	4,030
LABORATORIOS	650	374
SERVICIOS	190	151
Total	7,679	6,893

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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

	2017		2016	
	USD.m.	%	USD.m.	%
0-30	3,744	49%	2,678	40%
30-60	1,851	24%	1,625	23%
60-75	327	4%	392	6%
75-90	374	5%	303	3%
90-120	702	9%	1,017	4%
120-365	286	4%	414	21%
365-9999	395	5%	463	2%
TOTAL	7,680		6,893	

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 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 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
2017/12/31				
Acreedores comerciales	47,962	0	0	0
Pasivos bancarios	1,467	0	4,240	0
Otros pasivos financieros- Obligaciones Financieras	6	8,408	100	9,026
Total	49,436	8,408	4,340	9,026

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años
	USD.m.	USD.m.	USD.m.	USD.m.
2016/12/31				
Acreedores comerciales	45,409		0	0
Pasivos bancarios	584		780	0

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Otros pasivos financieros- Obligaciones Financieras	29	8,585	500	7,801
Total	46,023	8,585	1,280	7,801

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 2017, los principales indicadores financieros de la Compañía son como sigue:

Capital de trabajo	USD 10.2 millones
Índice de Liquidez	1,14 veces
Pasivos Totales/ Patrimonio	3,99 veces
Deuda financiera/ Activos totales	13%

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 2017, 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	500
Emisión de papel comercial	8,000
Total	8,500

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 mas 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

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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

* 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	Nivel 2	Nivel 3
	Precios cotizados en mercados activos USD.m.	Inputs significativos observables en el mercado USD.m.	Input significativos no observables USD.m.
<u>ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE</u>			
Propiedades de inversión (1)			1,309
Propiedad planta y Equipo Revaluada (2)			442
Inversiones en subsidiarias y asociadas (3)			2,532
Activos financieros mantenidos para la venta (4)			682
<u>ACTIVOS Y PASIVOS PARA LOS QUE EL VALOR RAZONABLE SE REVELA</u>			
Emisión de Obligaciones	8,500		
Valores en Garantía		9,026	

- (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 revalúo del Edificio de la Matriz de la Compañía. El estudio de revalúo 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 2017.
- (4) Corresponde a inversiones en acciones disponibles para la venta. La Compañía ha efectuado estudios de valoración de estos activos y considera que se encuentran registradas al valor razonable al 31 de diciembre de 2017.

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 el 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 2017 y 2016

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

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Utilidades retenidas distribuibles	11,097	10,631
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,046	1,046
Total	12,143	11,677

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 Socios 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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Ingresos provenientes de la venta de bienes	315,463	277,450
Ingresos provenientes de la venta de servicios	3,306	3,414
Otros Ingresos, neto	(1) 554	764
Total	319,323	281,628

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la utilidad en venta de activos por USD 71 mil (USD 228 mil en el 2016), USD 480 mil (USD 463 mil en el 2016) considerados como otros ingresos, USD 68 mil en el 2016 recibidos de dividendos de las Compañías NETLAB y R.DES y USD 7 mil en el 2016 recibidos del Banco Interamericano de Desarrollo como parte del Proyecto de Cooperación Técnica celebrado entre Farmaenlace y el BID.

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:

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Costo de ventas	233,152	205,996
Gasto de ventas	53,235	47,672
Gastos de Administración	17,620	15,302
Total	304,007	268,970

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

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

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Consumo de Inventarios	233,152	205,996
Gastos por beneficios a empleados	33,832	29,374
Gastos por servicios y suministros	27,613	23,027
Costos de publicidad	2,072	2,046
Honorarios	2,857	1,644
Impuestos	224	2,444
Gastos por depreciación y amortización	2,404	2,155
Otros gastos	1,854	2,285
Total	304,007	268,970

(1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye un monto de USD 2.300 mil registrado en la cuenta contable "52202509 IVA que se carga al gasto". En el año 2017, el IVA se encuentra registrado en cada cuenta contable de acuerdo a la naturaleza del gasto.

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

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Sueldos y salarios	18,785	16,309
Beneficios definidos	5,257	4,750
Beneficios sociales	4,450	3,873
Aportes al IESS	2,752	2,373
Participación a trabajadores	2,588	2,071
Total	33,832	29,374

3.22 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestran los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Cuentas por cobrar comerciales		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	9	
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	445	313
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	898	952
IT EMPRESARIAL S.A.		27
PUNTONATURAL S.A.		0
ZONATRADE CIA.LTDA.		4
MEDISALUD S.C.C.	223	741
DIDELSA	6	
Total cuentas por cobrar comerciales	1,580	2,038
Cuentas por cobrar relacionadas		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	152	334
ESVALHOLDING	(1) 463	
IT EMPRESARIAL S.A.	26	
FARMAEHOLDING	(1) 463	
ORCEVAL CÍA. LTDA.	(1) 927	
CLARIPACK		2
PUNTO NATURAL S.A.	(2) 953	1,020
Total Cuentas por cobrar relacionadas	2,985	1,356

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

(1) Con fecha 19 de abril de 2017 se celebró el contrato de transferencia de acciones de la empresa "Netlab S.A." a favor de "Orceval Distribuciones Cía. Ltda.", "Esvaholding S.A." y "Farmaeholding S.A.". El valor de la venta total es por USD 2.399 millones. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de la cuenta por cobrar por este concepto es por USD 1.9 millones, reportada en el corto plazo, dentro del grupo "Otros Activos Financieros". Con fecha 30 de diciembre de 2017, se firma un adendum modificatorio al contrato de transferencia de acciones, respecto al plazo de pago, considerando 18 meses plazo sin intereses. A partir del vencimiento de este plazo, los cesionarios cancelarán un interés del 3% anual sobre los saldos no cancelados.

(2) Corresponde a rubros entregados a esta compañía relacionada por USD 1.020 en el 2016 por anticipo para compra de acciones. Al 31 de diciembre de 2017 la relacionada se encuentra en proceso de fusión con "Farmaenlace". Ver Nota 3.25.

Anticipos entregados		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.		25
CLARIPACK	332	
IT EMPRESARIAL S.A.	45	
DIDELSA CIA. LTDA.	10	
Total Anticipos Entregados	387	25
Total cuentas por cobrar con relacionadas	4,952	3,419
Otras Cuentas por pagar		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	22	
DIDELSA CIA. LTDA.	354	243
ZONATRADE	50	(5)
ORCEVAL		1
ESVALHOLDING		0
PUNTONATURAL		38
IT EMPRESARIAL S.A.	3	76
Total Otras Cuentas por pagar	429	353
Dividendos por Pagar		
Jorge Ortiz	769	148
Magda Espinosa	1,359	
Orceval	629	88
Pablo Ortiz	301	105
Patricio Espinosa	1,830	178
Xavier Ortiz	1,060	275
Sara Cifuentes	57	
Fabricio Cifuentes	57	
Total Dividendos por Pagar	(3) 6,063	793
Total cuentas por pagar con relacionadas	6,492	1,146

(3) Los dividendos serán pagados durante el año 2018. Sobre estos dividendos la Compañía pagó intereses del 9% sobre saldos mensuales por un monto de USD 222 mil en el 2017 (108 mil en el 2016).

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Las transacciones del año 2017 y 2016 con compañías relacionadas se muestran en el siguiente resumen:

	2017	2016
	USD	USD
Ventas de bienes y servicios		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	183	160
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	902	499
DIDELSA CIA LTDA.	115	78
ZONATRADE CIA.LTDA.	54	55
ESPIVAL S. A.		0
IT EMPRESARIAL S.A.		24
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	10	0
MEDISALUD	451	3,121
PUNTONATURAL S.A.	7	(13)
Total Ventas	1,721	3,924
Intereses cobrados		
HMO (CARTERA)	80	182
R.DES	15	4
NETLAB S.A		2
Total Intereses Cobrados	95	188
Compra de Bienes y Servicios		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	146	169
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	186	202
IT EMPRESARIAL S.A.	928	324
DIDELSA CIA. LTDA.	3,045	2,164
ZONATRADE CIA.LTDA.	1,954	1,291
ESPIVAL S. A.	104	143
J.O.C. SOCIEDAD CIVIL Y COMERCIAL	196	132
PUNTONATURAL S.A.	399	288
Total Compra de Bienes y Servicios	6,958	4,714
Compra de acciones		
RAPIMART CIA. LTDA		7
IT EMPRESARIAL S.A.		1
CLARIPACK COLOMBIA		500
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.		600
PUNTONATURAL S.A.	100	
Total Compra de acciones	100	1,108
Dividendos Pagados	4,873	3,617
Intereses Pagados a Accionistas	222	108

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:

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

	2017 USD.m.	2016 USD.m.
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios Personal Gerencial	599	602
Honorarios Ejecutivos	1,099	1,020
Beneficios a Largo Plazo	26	20
Total remuneración Gerencia	1,723	1,642

Honorarios Ejecutivos - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compensación de los honorarios de los socios corresponde a beneficios a corto plazo por USD 1,099 mil y USD 1,020 mil, respectivamente. Esta compensación se determina con base al rendimiento de los ejecutivos y tendencias del mercado.

3.23 INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía está organizada en divisiones operativas, siendo los principales: Distribución, Económicas, Medicity, PAF y Punto Natural. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada.

Año 2017		Ingresos por Ventas USD.m.	Costo de Ventas USD.m.	Utilidad Bruta USD.m.	Margen Bruto
Distribución		46,745	42,043	4,702	10%
Económicas		196,165	139,623	56,543	29%
Medicity		62,567	44,561	18,006	29%
PAF		8,735	6,081	2,654	30%
Punto Natural	(1)	1,260	844	416	33%
Servicios	(2)	3,297		3,297	
Total		318,769	233,152	85,617	27%

(1) Nuevo segmento en el año 2017

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Año 2016

	Ingresos por Ventas USD.m.	Costo de Ventas USD.m.	Utilidad Bruta USD.m.	Margen Bruto
Distribución Económicas	35,632	32,994	2,638	7%
Medicity	175,759	125,736	50,023	28%
PAF	57,505	41,245	16,260	28%
Servicios	8,565	6,020	2,545	30%
	(2)	3,403	3,403	
Total	280,864	205,996	74,868	27%

(2) Este segmento de ingreso no tiene costos de ventas asociados

3.24 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 2017:

Pasivos contingentes

En marzo 2018, la abogada de la unidad legal de la Compañía encargada de la coordinación y patrocinio de los procesos judiciales, informó que, hasta marzo de 2018, existen dos procesos judiciales planteados en contra de la Compañía por terminación anticipada e incumplimiento de un contrato de arrendamiento y una indemnización por despido intempestivo. Adicionalmente, existe un proceso planteado contra un tercero por cánones de arrendamiento impagos. De acuerdo al criterio de la Administración y de la abogada antes referida las causas se encuentran en proceso y aún no se puede determinar si existen probabilidades de resultados favorables o en contra en estas demandas; sin embargo, los montos que podrían ser considerados como contingencia no son relevantes.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene las siguientes garantías emitidas a favor de Instituciones Financieras por sus obligaciones financieras:

Banco	Tipo	Monto USD.m.	Vigencia
Produbanco	Terreno-Construcción Edificio Matriz	6,753	
	Terreno y Construcción Machachi	1,881	
Citibank	Prenda Comercial (1)	6,000	2018/11/30
Corporación Interamericana de Inversiones	Inventario	4,131	
	Locales comerciales	2,837	2021/07/15
Bonholder	Mercadería/Cuentas por Cobrar Mercado de Valores	8,750	
BBP	Garante Obligación Colateral a favor (2) de CLARIPACK	750	

(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.

(2) Corresponde a siete garantías por obligación colateral a favor de Claripack por USD 750 mil, con vencimiento desde noviembre 2018 hasta noviembre 2019.

3.25 COMPROMISOS CON TERCEROS

Contrato de Cesión de Acciones

Venta de acciones de H.M.O. Systems del Ecuador S.A.

Con fecha 28 de diciembre de 2017, se celebró el contrato entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "Farmtrading Internacional S.A." por la venta y transferencia de 181.350 acciones equivalentes al 37,5% del capital social de la Compañía "H.M.O. Systems del Ecuador S.A.". El valor pactado para la cesión de acciones es por USD 600.000, que se cancelará de la siguiente manera: USD 16.667 mensuales en productos de la Empresa "BASELPHARMA" que escogerá Farmaenlace durante 36 meses.

Se registró un monto de USD 155 mil como corto plazo y un monto de USD 445 mil como largo plazo, presentado en el grupo "otros activos no corrientes".

Contrato de Transferencia de Acciones

Venta de acciones de NETLAB S.A.

Con fecha 19 de abril de 2017 se celebró el contrato de transferencia de acciones de la empresa "Netlab S.A." a favor de "Orceval Distribuciones Cía. Ltda.", "Esvaholding S.A." y "Farmaeholding S.A.". El valor de la venta total es por USD 2.399 millones. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de la cuenta por cobrar por este concepto es por USD 1.9 millones. Con fecha 30 de diciembre de 2017, se firma un adendum modificatorio al contrato de transferencia de acciones, respecto al plazo de pago, considerando 18 meses plazo sin intereses desde la fecha original de la firma del contrato. A partir del vencimiento de este plazo, los cesionarios cancelarán un interés del 3% anual sobre los saldos no cancelados.

T&S Corp. Cía. Ltda.

Implementación Contrato ERP SAP:

Con fecha 10 de enero de 2018, se celebró el contrato entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "T&S Corp. Cía. Ltda." por el servicio de soporte y licencias de software SAP. Este contrato y la licencia concedida entrarán en vigencia a partir de la firma del contrato y seguirán vigentes hasta que se den por finalizado por las razones expuestas en el contrato mencionado. El monto total de las tarifas de software es USD 300.000 que serán facturados más los impuestos correspondientes al momento de la firma del contrato, la tarifa anual del servicio de soporte equivale al 22% de la tarifa neta total de licencias por USD 66.000. La primera auditoría de licencias se realizará a partir del 2021. Al 31 de diciembre de 2017 se registró un activo de USD 24 mil correspondiente al análisis para el diagnóstico de los alcances de la plataforma ERP SAP.

FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE PUNTONATURAL S.A.

Mediante Acta de Junta General de socios de la Compañía Farmaenlace Cía. Ltda. celebrada el 15 de junio de 2017 se resuelve aprobar la fusión por absorción de la misma por la Compañía Punto Natural.

En la escritura pública de fusión celebrada el 07 de julio de 2017 se aprueba que se traspare en bloque el patrimonio y la totalidad del activo y pasivo, tangible e intangible a valor en libros, los derechos de propiedad intelectual e industrial y demás cuentas de la compañía Punto natural de acuerdo con los Balances de dichas compañías cortados al tres de julio del 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, se mantiene registrado en la cuenta de "Inversiones" un monto de USD 100 mil como inversión en Punto Natural y un monto de USD 953 mil como "cuentas por cobrar a la relacionada".

A la fecha de emisión del presente informe aun no se ha efectuado la fusión por absorción de la Compañía, esto debido a que el proceso se encuentra en revisión por parte de la Superintendencia de Compañías.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

COMERCIALIZADORA ORTIESPINOSA S.A.

Arrendamiento Bodegas Llano Chico

Con fecha 01 de septiembre de 2017, se celebró el contrato entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "Comercializadora Ortiespinosa S.A." por el servicio de arrendamiento de la bodega N. 1, 2 y 7 y patio de maniobras, localizados en Quito, en el Sector Llano Grande, destinada exclusivamente para el bodegaje de insumos referentes a la actividad económica de "Farmaenlace". El plazo de duración es de dos años. El canon mensual de arrendamiento es USD 18.000 mas IVA. El pago se efectuará entregando un anticipo de USD 225.000 que será distribuido en los quince primeros meses (01 de septiembre de 2017 al 30 de noviembre de 2018) y durante este tiempo, deberá cancelar el valor de USD 3.000 mas IVA para cubrir el canon de USD 18.000 mensuales.

Una vez transcurrido el tiempo cubierto por el anticipo (quince meses) por los 9 meses restantes (01 de diciembre de 2018 al 31 de agosto de 2019) se emitirá una factura de USD 18.000 mas IVA.

En calidad de garantía se entregará junto con el primer mes de arrendamiento un monto de USD 36.000. Al 31 de diciembre de 2017, se mantiene registrado un activo de USD 173 mil por este concepto.

IT EMPRESARIAL S.A.

A partir del mes de junio del 2016 se contrató los siguientes servicios tecnológicos con "IT Empresarial S.A.". 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 2017 se registró un gasto de USD 165 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 2017 se registró un gasto de USD 429 mil por este concepto.

CONTRATOS DE FRANQUICIA

La Compañía 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 2017 y 2016, la Compañía mantiene 338 y 319 farmacias franquiciadas, respectivamente.

3.26 RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS (NIIF)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía efectuó la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 y aplicó la tasa de descuento americana. Sin embargo, en función del oficio N. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre de 2017 por la Superintendencia de Compañías sobre la NIC 19 y la tasa de descuento a utilizar para el cálculo de la provisión por beneficios a los empleados se indicó que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. Por lo que, la Compañía tomó la decisión de aplicar la tasa de descuento ecuatoriana para el año 2017 y periodos anteriores. Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2017, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016 y 1 de enero del 2016 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Para efectos de presentación de los estados financieros adjuntos bajo NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y al 01 de enero de 2016, 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 2016	Nota	Estados Financieros		Estados Financieros
		Reportados US\$	Ajuste NIC 19 US\$	Reestablecidos US\$
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo	(a)	8,866		8,866
Propiedades de Inversión		3,670		3,670
Activo intangible		3,569		3,569
Inversiones en acciones		5,006		5,006
Activos por impuestos diferidos	(b)	80	(78)	2
Otros activos financieros		579		579
Otros activos		3,839	182	4,021
Total Activos no Corrientes		25,609	105	25,714
Pasivos no Corrientes				
Préstamos y otras obligaciones financieras		2,103		2,103
Obligaciones por beneficios definidos	(c)	1,373	301	1,072
Valores en Garantía		6,297	(26)	6,272
Otros Pasivos No Corrientes			26	26
Total de Pasivos a Largo Plazo		9,774	301	9,472
Patrimonio				
Capital social		6,500		6,500
Reserva legal		1,180		1,180
Utilidades retenidas:		8,826		9,232
(a) Corrección Depreciación Medi Plaza			182	
(b) Efecto reverso impuestos diferidos Jubilación Patronal			(78)	
(c) Efecto corrección Jubilación Patronal y Desahucio cambio NIC 19			341	
(c) Otros resultados integrales del año cambio NIC 19			(40)	
Total Patrimonio		16,506	406	16,912

(b) El 29 de diciembre de 2017 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. En el Registro Oficial se menciona que para el ejercicio económico 2018 ya no son deducibles las provisiones para jubilación y desahucio. Los pagos serán deducibles siempre y cuando no provengan de provisiones ya constituidas, independientemente de ser deducibles o no. Por lo que, en el año 2017 se reversó el efecto de activos por impuestos diferidos por jubilación patronal contra el patrimonio, cuenta contable "resultados acumulados".

Al 31 de diciembre de 2016	Nota	Estados Financieros		Estados Financieros
		Reportados US\$	Ajuste NIC 19 US\$	Reestablecidos US\$
Activos no Corrientes				
Propiedades, planta y equipo	(a)	12,010		12,010
Propiedades de Inversión		1,306		1,306
Activo intangible		3,410		3,410

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

Inversiones en subsidiarias y asociadas		6,214		6,214
Activos por impuestos diferidos	(b)	134	(147)	(13)
Otros activos		3,927	220	4,146
Total Activos no Corrientes		27,001	73	27,074
Pasivos no Corrientes				
Prestamos		1,280		1,280
Obligaciones por beneficios definidos	(c)	1,706	445	1,261
Valores en Garantía		7,818	(17)	7,801
Otros Pasivos No Corrientes			17	17
Total de Pasivos a Largo Plazo		10,804	445	10,359
Patrimonio				
Capital social		8,000		8,000
Reserva legal		1,565		1,565
Utilidades retenidas:		11,677		12,195
(a) Corrección Depreciación Medi Plaza			220	
(b) Efecto reverso impuestos diferidos Jubilación Patronal			(98)	
(b) Efecto reconocimiento impuestos diferidos Revalúo Edificios			(49)	
(c) Efecto corrección Jubilación Patronal y Desahucio cambio NIC 19			319	
(c) Otros resultados integrales del año cambio NIC 19			126	
Total Patrimonio		21,242	518	21,760

Cuentas de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016	Nota	Estados Financieros		Estados Financieros
		Reportados	Ajustes	Reestablecidos
Ingresos		280,864		280,864
Costo de Ventas		(205,996)		(205,996)
UTILIDAD BRUTA		74,868		74,868
Gastos de Venta		(47,672)		(47,672)
Gastos de Administración	(1)	(15,346)	44	(15,302)
Gastos Financieros		(870)		(870)
Otros Ingresos, neto		764		764
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		11,744	44	11,787
Impuesto a la renta		(2,577)		(2,577)
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido	(2)	54	(58)	(4)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		9,221	(14)	9,206
OTRO INGRESO INTEGRAL				
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(3)	(98)	126	28
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		9,122	112	9,234

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

(1) Corresponde a la corrección de la depreciación de Medi Plaza Eloy Alfaro y el efecto del cambio en la aplicación de la NIC 19.

(2) Corresponde al reverso del activo por impuesto diferido por Jubilación Patronal de acuerdo a la reforma tributaria vigente en el 2018 y el reconocimiento del pasivo por impuesto diferido por el valor residual del revalúo del edificio de la oficina Matriz no reconocido en años anteriores.

(3) Corresponde al efecto en el Otro Ingreso Integral por el cambio en la aplicación de la NIC 19.

3.27 DEUDA NETA Y CAMBIOS EN PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Esta sección analiza la deuda neta y el movimiento de la deuda para cada uno de los periodos presentados

	2017	2016
	USD.m.	USD.m.
Efectivo y equivalentes	6,119	4,511
Préstamos de corto plazo, incluyendo sobregiros bancarios	(9,766)	(9,077)
Préstamos pagables luego de un año	(4,340)	(1,280)
Dividendos por Pagar	(6,063)	(793)
Deuda Neta	(14,049)	(6,640)

	Préstamos e intereses		Dividendos por Pagar
	Corrientes	No corrientes	
	USD.m.	USD.m.	USD.m.
Deuda neta al 31 de diciembre de 2016	(9,077)	(1,280)	(793)
Flujo de caja neto proveniente de financiamiento	(689)	(3,060)	(5,270)
Deuda neta al 31 de diciembre de 2017	(9,766)	(4,340)	(6,063)

3.28 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

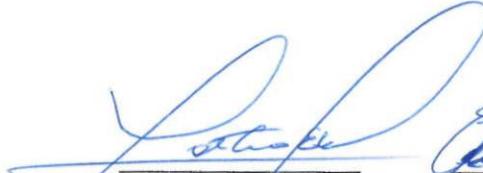
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (28 de marzo de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

De acuerdo al Registro Oficial Suplemento N. 171 de 30 de enero de 2018, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros determinó a la Compañía, en función de su impacto social y económico, como una sociedad de interés público y se solicitaron requisitos adicionales de información, transparencia, administración, capital. A la fecha de emisión del presente informe la Compañía cumplió con la presentación de esta información ante el Organismo de Control y no presenta obligaciones pendientes.

FARMAENLACE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre 2017 y 2016

3.29 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Campania el 28 de marzo de 2018 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


José Luis Pala
Contador General