

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

**SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL**

---

**1.1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES**

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

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

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

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

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

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

**1.2. ENTORNO ECONÓMICO**

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

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

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

**SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

---

**2.1 Declaración de Cumplimiento**

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

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 (incluyendo los saldos que se

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

presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 01 de marzo de 2017.

## **2.2 Moneda Funcional**

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

## **2.3. Bases de Preparación**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.4 Efectivo y bancos**

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

## **2.5 Inventarios**

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

## **2.6 Inversiones en subsidiarias**

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

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

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

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:

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

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

## **2.8 Activos Intangibles**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

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

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.

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 período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es repartida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementando no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generado de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, 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:

<b>Nombre</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Derechos sobre cupo	40

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

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 imponibles 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

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

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

## **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.

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

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

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

## **2.12 Beneficios a empleados**

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

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

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

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

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

## **2.13 Arrendamientos**

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

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

## **2.14. Reconocimiento de Ingresos**

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

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

**2.14.2. Prestación de servicios** - Se reconocen en referencia al cumplimiento de planes comerciales anuales

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

con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las cadenas de farmacias y se registran de acuerdo al tiempo y ejecución de los mismos.

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

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

### **2.15 Costos y gastos**

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

### **2.16 Compensación de saldos transaccionales**

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

### **2.17 Instrumentos Financieros**

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

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

### **2.18 Activos Financieros**

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

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

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

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) préstamos y partidas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

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

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

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

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

**2.18.4 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas para cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos 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 período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

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

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

deterioro.

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

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

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

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

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

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

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 continua reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuara reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del 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 continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuara siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconocen en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continua siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

## **2.19. Pasivos financieros**

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

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

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

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

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

## **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

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

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 conclusión de las obras para proceder a la activación

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

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

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

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

### **NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas**

La norma emitida en enero de 2014, permite que una entidad que adopta por primera vez las NIIF y se encuentra dentro de su alcance continúe contabilizando los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus primeros estados financieros conforme a las NIIF, de acuerdo con sus PCGA anteriores a la adopción de las NIIF. El alcance de esta Norma se limita a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF, que reconocían los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas en sus estados financieros de acuerdo con sus PCGA anteriores. Esta Norma tendrá vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Modificaciones a la NIC 1. Iniciativa sobre Información a Revelar**

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

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

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

**2.23 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la

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

Administración anticipa que los pronunciamientos, que le sean relevantes, serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

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

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

**Modificaciones a la NIC 7, Información a revelar**

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

**NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes**

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

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

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

**NIIF 16 Arrendamientos**

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

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

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

Emitida originalmente en septiembre de 2014, tratan sobre la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria. Estas modificaciones se aplicarán de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, sin embargo en diciembre de 2015, la

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

fecha de aplicación se pospuso a una fecha futura a ser fijada por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

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

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

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

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

**CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

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

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

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

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

## **2.24. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

---

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

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

### **2.24.1 Derechos sobre cupos**

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

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

**2.24.2 Deterioro de activos**

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

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

**2.24.3. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

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

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

**2.24.4 Valores en Garantía**

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

**2.24.5 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos**

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

**2.24.6 Impuesto a la renta diferido**

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

**3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 EFECTIVO Y BANCOS**

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
<b>Efectivos en caja bancos:</b>		
Caja	1,244	1,216
Bancos	3,267	4,476

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

<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>4,511</b>	<b>5,692</b>
--------------------------------------	--------------	--------------

**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:

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

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

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

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

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

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:

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

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

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

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

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

### 3.3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

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

### 3.4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

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

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

#### Inventarios en Garantía

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

### 3.5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

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

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

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

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

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

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

### **3.6 PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Un resumen de las propiedades de inversión es como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
Terrenos	1,306	3,670

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

	<b>Costo</b>	<b>Costo</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>

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

	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
<b>Saldo al 1 de enero (1)</b>	3,670	1,300
Transferencias propiedades planta y equipo (2)	(2,370)	2,370
Adiciones	6	
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>1,306</b>	<b>3,670</b>

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

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

### **3.7 ARRENDAMIENTOS**

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

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

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

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

### **3.8 ACTIVOS INTANGIBLES**

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

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

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

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

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

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

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

### 3.9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.10 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

		2016 USD.m.	2015 USD.m.
Mejoras en locales arrendados	(1)	2,074	1,891
Garantías		358	408
Dividendos por cobrar		0	58
Otros	(2)	1,771	1,699
<b>Total</b>		<b>4,203</b>	<b>4,055</b>

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

Clasificación			
Corrientes		276	186
No corrientes		3,927	3,839
<b>Total</b>		<b>4,203</b>	<b>4,025</b>

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

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

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

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

### 3.11 PRESTAMOS

Un resumen de los prestamos es como sigue:

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

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

<b>Total</b>	<b>10,449</b>	<b>15,358</b>
--------------	---------------	---------------

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

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

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

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

### 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:

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

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

### 3.13 IMPUESTOS

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
--	-------------	-------------

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

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

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

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

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

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

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

**Determinación fiscal del ejercicio 2012**

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

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

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

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

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

Saldo al fin del año (Ver nota 3.13.1)	<u>595</u>	<u>516</u>
--	------------	------------

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

**3.13.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

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

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

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

**3.13. 5 Saldos del impuesto diferido**

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

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

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

	<b>Saldo al comienzo del año</b>	<b>Reconocido en los Resultados</b>	<b>Saldo al fin del año</b>
	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
<b>Año 2015</b>			
Propiedades planta y equipo	(5)	7	2

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

Provisión de jubilación patronal	79	(2)	78
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>6</b>	<b>80</b>

**3.13.6 Aspectos Tributarios**

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

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

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

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

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

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

**3.14 PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

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

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

**3.15 OTROS PASIVOS CORRIENTES**

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

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:

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

**Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
Sueldos y Salarios	16,309	14,592
Beneficios de Ley	3,873	3,424
15% Trabajadores	2,071	1,717
<b>Subtotal corto Plazo</b>	<b>22,252</b>	<b>19,734</b>

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

Jubilación Patronal y Desahucio	401	230
<b>Saldo al final del año</b>	<b>22,652</b>	<b>19,964</b>

**Beneficios empleados a largo plazo**

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

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

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

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

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

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

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

Los costos de interés se incluyen en costos financieros.

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

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

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

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

**Información demográfica (comparativa)**

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

**Supuestos utilizados**

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

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

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

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

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

**Análisis de sensibilidad**

El impacto en la provisión por obligaciones por beneficios definidos ante cambios en las variables y

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

supuestos usados al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

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

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

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

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

### 3.17 VALORES EN GARANTÍA

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

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

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

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

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

### **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:

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

#### **3.18.2 Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía esta expuesta a distintos

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

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 145 mil (174 mil en el 2015) ya que los costos financieros se incrementarían, y viceversa si las tasas bajan las utilidades se incrementarían por USD 145 mil (174 mil en el 2015).

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

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:

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

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

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

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

**3.18.2.3 Riesgo de liquidez** - La gerencia maneja los requerimientos de financiamiento a corto,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Capital de trabajo	USD 5.1 millones
Índice de Liquidez	1,08 veces
Pasivos Totales/ Patrimonio	3,40 veces

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

Deuda financiera/ Activos totales 11%

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

**3.18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

	<b>USD.m.</b>
Emisión de obligaciones	1,067
Emisión de papel comercial	8,000
<b>Total</b>	<b>9,067</b>

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

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

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

\* Nivel 1: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los medios activos para pasivos o activos directos;

\* Nivel 2: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y

\* Nivel 3: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

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

<b>Detalle</b>	<b>Nivel 1</b> <b>Precios</b> <b>cotizados en</b> <b>mercados</b> <b>activos</b> <b>USD.m.</b>	<b>Nivel 2</b> <b>Inputs</b> <b>significativos</b> <b>observables en</b> <b>el mercado</b> <b>USD.m.</b>	<b>Nivel 3</b> <b>Input</b> <b>significativos</b> <b>no</b> <b>observables</b> <b>USD.m.</b>
----------------	---	---	---

**ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE**

Propiedades de inversión (1)			1,306
Propiedad planta y Equipo Revaluada (2)			464
Inversiones en subsidiarias y asociadas (3)			6,114

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

**ACTIVOS Y PASIVOS PARA LOS QUE EL VALOR RAZONABLE SE REVELA**

Emisión de Obligaciones	1067	
Valores en Garantía		7,818

- (1) La Compañía cuenta con un avalúo comercial para el Fideicomiso Llano Chico por USD 1.3 millones emitido con fecha 30 de abril de 2015.
- (2) Comprende el 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 2016.

**3.19 PATRIMONIO**

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

**3.19.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos of 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.

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

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

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

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

**Dividendos**

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

**3.20 INGRESOS**

El resumen de ingresos de la Compañía es como sigue:

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

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

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

### **3.21 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

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

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

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

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

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

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

### **3.22 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD.m.</b>	<b>USD.m.</b>
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.		1
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	313	315
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	952	1,604
IT EMPRESARIAL S.A.	27	
PUNTONATURAL S.A.	0	
ZONATRADE CIA.LTDA.	4	
MEDISALUD S.C.C.	741	
<b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>2,038</b>	<b>1,920</b>
<b>Cuentas por cobrar relacionadas</b>		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A. ( CARTERA) (1)	334	574
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A. ( PRESTAMO) (1)		433
ESPINOSA VALENCIA PATRICIO		132
ORCEVAL CÍA. LTDA.		262
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.		246
NETLAB S.A.		215
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA. LTDA.		58
CLARIPACK	2	
PUNTO NATURAL S.A.	1,020	
<b>Total Cuentas por cobrar relacionadas</b>	<b>1,356</b>	<b>1,920</b>
 (1) Corresponde a dos préstamos otorgados a esta compañía relacionada. El préstamo por USD 334 (USD 574 mil en el 2015) tiene vencimiento hasta julio 2017 y una tasa de interés de 9,33%. El préstamo por USD 433 mil se terminó de cancelar en el año 2016.		
<b>Anticipos entregados</b>		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA. LTDA.		72
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	25	
<b>Total Anticipos Entregados</b>	<b>25</b>	<b>72</b>
<b>Total cuentas por cobrar con relacionadas</b>	<b>3,419</b>	<b>3,912</b>
<b>Otras Cuentas por pagar</b>		
DIDELSA CIA. LTDA.	243	215
ZONATRADE	(5)	
ORCEVAL	1	
ESVALHOLDING	0	
PUNTONATURAL	38	
IT EMPRESARIAL S.A.	76	
<b>Total Otras Cuentas por pagar</b>	<b>353</b>	<b>215</b>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Ventas de bienes y servicios</b>		
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	160	1,073
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.	499	847
ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA.LTDA.		5
DIDELSA CIA LTDA.	78	
ZONATRADE CIA.LTDA.	55	

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

ESPIVAL S. A.	0	
IT EMPRESARIAL S.A.	24	
NETLAB S.A		
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	0	
MEDISALUD	3,121	
PUNTONATURAL S.A.	(13)	
<b>Total Ventas</b>	<b>3,924</b>	<b>1,925</b>
<b>Préstamos efectuados</b>		
HMO PRESTAMO		170
R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.		246
<b>Total Préstamos efectuados</b>	<b>-</b>	<b>416</b>
<b>Intereses cobrados</b>		
HMO ( CARTERA)	182	175
R.DES	4	16
ESPINOSA VALENCIA PATRICIO		12
ORCEVAL CÍA. LTDA.		22
NETLAB S.A	2	
<b>Total Intereses Cobrados</b>	<b>188</b>	<b>225</b>
<b>Compra de Bienes y Servicios</b>		
NETLAB S.A		7
SIGNO MERCADEO Y DISEÑO CIA.LTDA.	169	239
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	202	8
ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA.LTDA.		40
RAPIMART CIA. LTDA.		10
IT EMPRESARIAL S.A.	324	
DIDELSA CIA. LTDA.	2,164	
ZONATRADE CIA.LTDA.	1,291	
ESPIVAL S. A.	143	
J.O.C. SOCIEDAD CIVIL Y COMERCIAL	132	
PUNTONATURAL S.A.	288	
<b>Total Compra de Bienes y Servicios</b>	<b>4,714</b>	<b>305</b>
<b>Compra de acciones</b>		
NETLAB		341
RAPIMART CIA. LTDA	7	
IT EMPRESARIAL S.A.	1	
CLARIPACK COLOMBIA	500	
H.M.O. SYSTEMS DEL ECUADOR S.A.	600	
<b>Total Compra de acciones</b>	<b>1,108</b>	<b>341</b>
<b>Dividendos Pagados</b>	<b>3,617</b>	<b>4,423</b>

**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 2016 y 2015**

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

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

### 3.23 CONTINGENCIAS Y GARANTIAS ENTREGADAS

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

#### Pasivos contingentes

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

#### Garantías

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

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

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

### 3.24 CONTRATOS CON TERCEROS

#### IT EMPRESARIAL S.A.

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

##### Asesoría Informática:

Con fecha 01 de junio del 2016, se celebra el contrato de servicios de asesoría técnica informática entre

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

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

Contrato de Arrendamiento de Software

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

**CONTRATOS DE FRANQUICIA**

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

**3.25 RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS (NIIF)**

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

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

<b>Cuentas de Estado de Situación Financiera</b>		<b>Estados Financieros</b>		<b>Estados Financieros</b>
<b>Al 01 de enero de 2015</b>	<b>Nota</b>	<b>Reportados</b>	<b>Ajuste NIC 19</b>	<b>Reestablecidos</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos no Corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipo		9,249		9,249
Propiedades de Inversión		1,300		1,300
Activo intangible		3,131	213	2,918
Inversiones en subsidiarias y asociadas		5,765		5,765
Activos por impuestos diferidos		102	28	74
Otros activos financieros		463		463
Activos biológicos		-		-
Otros activos		2,628		2,628
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>22,638</b>	<b>241</b>	<b>22,397</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Préstamos y otras obligaciones financieras		4,329		4,329
Otros pasivos financieros		46		46
Obligaciones por beneficios definidos		324	717	1,041

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

Valores en Garantía	5,747		5,747
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>	<b>10,446</b>	<b>717</b>	<b>11,163</b>

<b>Patrimonio</b>			
Capital social	5,500	-	5,500
Reserva legal	923	-	923
<b>Utilidades retenidas:</b>	<b>7,855</b>		<b>6,897</b>
Corrección Saldo inicial Jub. Patronal		(107)	
Corrección Saldo inicial Desahucio		(610)	
Ajuste años anteriores Derechos de Cupo		(213)	
Ajuste años anteriores Impuestos Diferidos		(28)	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>14,278</b>	<b>(957)</b>	<b>13,320</b>

Al 31 de diciembre de 2015	Nota	Estados Financieros Reportados US\$	Ajuste NIC 19 US\$	Estados Financieros Reestablecidos US\$
<b>Pasivos no Corrientes</b>				
Prestamos		2,103		2,103
Otros pasivos financieros		-		-
Obligaciones por beneficios definidos		758	615	1,373
Valores en Garantía		6,297		6,297
<b>Total de Pasivos a Largo Plazo</b>		<b>9,159</b>	<b>615</b>	<b>9,774</b>

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

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

**Cuentas de Resultados Integrales**

Al 31 de diciembre de 2015	Nota	Estados Financieros Reportados	Ajuste NIC 19	Estados Financieros Reestablecidos
Ingresos		255,301		255,301
Costo de Ventas		(189,902)		(189,902)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>65,399</b>		<b>65,399</b>
Gastos de Venta		(41,282)		(41,282)
Gastos de Administración		(13,112)	(27)	(13,140)
Gastos Financieros		(1,280)		(1,280)

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

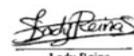
Pérdida en venta de acciones	(899)		(899)
Otros Ingresos, neto	1,022		1,022
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES</b>	<b>9,849</b>	<b>(27)</b>	<b>9,821</b>
Impuesto a la renta	(2,146)		(2,146)
Ingreso/Gasto por impuesto Diferido	6		6
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7,708</b>	<b>(27)</b>	<b>7,681</b>
<b>OTRO INGRESO INTEGRAL</b>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(111)	40	(71)
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A</b>	<b>7,597</b>	<b>12</b>	<b>7,610</b>

**3.26 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

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

**3.27 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.**

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

  
 Lady Reina  
 Contadora General