

ABEFARM S.A. ABF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Abefarm S.A. ABF (en adelante "ABF" o la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en agosto del 2005. Su actividad principal es el financiamiento de los servicios de salud y beneficios farmacéuticos. A partir del año 2010, ABF asumió el manejo y administración de las tarjetas empresariales Vitalcard y Sana Ya y promovió la tarjeta empresarial de la Corporación Grupo Fybeca.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía incluyen la prestación de servicios de administración de planes de salud para los empleados de sus entidades relacionadas. Dichos servicios corresponden principalmente al reembolso de los gastos de medicinas que incurren los empleados de las referidas compañías.

En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las mencionadas compañías relacionadas de la Corporación.

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 asciende a 35 (32 para el año 2015).

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) vigentes al 31 de diciembre del 2016 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme en los años que se presentan estos estados financieros separados, las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$491 mil y US\$440 mil, respectivamente; adicionalmente, generó flujos de operación negativos por US\$2.1 millones y US\$79 mil respectivamente.

Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- Los accionistas de la Compañía planean la capitalización de nuevos aportes.
- Financiamiento a través de las compañías del Grupo.
- Incremento de operaciones y rentabilidad

Adicionalmente, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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 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 separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de 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.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla o que se consideran de cometido especial) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de ABF son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de ABF, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de su subsidiaria.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

- 2.4 Inversiones en subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- 2.5 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.6 Activos y pasivos financieros**

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar - Representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros - Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por actividades de financiamiento de medicina prepagada en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios para el caso de las compañías relacionadas, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 120 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8.96% anual cuando superan los plazos establecidos.
- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, y anticipos entregados los cuales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Proveedores y otras cuentas por pagar** - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como

pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Los saldos mayores a 12 meses considerados como no corrientes devengan intereses y se registran a su costo amortizado.

2.6.3 Deterioro de activos financieros - La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si ABF transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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.

2.7 Instalaciones y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento o construcción del activo.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los gastos de reparaciones y mantenimientos menores se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones y equipos, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La Administración de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustadas de ser necesario, 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 instalaciones y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7

2.7.4 Retiro o venta de instalaciones y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.8.2 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.

2.8.3 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 es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	20

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

- 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 revertida 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 incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.10 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido:

2.11.1 Impuesto a la renta corriente - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables (tributaria) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La legislación tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los

costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que éste fue mayor que el impuesto causado.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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 la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, 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.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

2.13 Beneficios a los empleados

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

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

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

2.13.2 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 o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.13.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable, de acuerdo al cumplimiento

de metas previamente establecidas.

2.14 Reconocimiento de Ingresos

2.14.1 Ingresos ordinarios por venta de productos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos.

Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

2.14.2 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios

Los ingresos están comprendidos por los contratos de servicios suscritos con los diferentes clientes que se reconocen en referencia a lo estipulado en cada uno de ellos.

2.14.3 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios - Compañías relacionadas

Corresponden a ingresos provenientes de contratos celebrados para la prestación de servicios requeridos para el desarrollo de operaciones de las compañías de la Corporación y se reconocen de acuerdo a su prestación.

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 y transacciones - Como norma general en los estados financieros 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto material en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado esta enmienda por primera vez en el año actual. La enmienda clarifica que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros separados entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas. Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2016, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable

para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2016 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro podría tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIC 7: Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro podría tener un impacto material sobre los estados financieros separados, sin embargo continúa en el análisis de la aplicación de esta norma.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, 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 del 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 períodos 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.

3.2 Provisión para cuentas dudosas - La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Compañía en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

3.3 Instalaciones y equipo e intangibles - La determinación de las vidas útiles de depreciación de instalaciones y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año. Conforme a lo mencionado en la Nota 2.7.3 y Nota 2.8.3.

3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios

factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

- 3.5 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- 3.6 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan, con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

- 4.1 Riesgo de mercado** - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

- **Riesgo por tasa de interés** - La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones con terceros, las cuales se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.
- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios puesto que, en la línea de negocio que maneja, las transacciones se desarrollan en moneda local y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local, sobre estas actividades comerciales en general, no existen regulaciones por parte del Gobierno.

- 4.2 Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de las líneas de negocio de medicinas y no medicinas. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

- 4.3 Riesgo de liquidez** - La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local

ESPACIO EN BLANCO

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo descontados.

	Menores de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre del 2016:		
Préstamos (Nota 12)	47,309	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	326,797	
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 17)	725,907	10,242,419
Al 31 de diciembre del 2015:		
Préstamos (Nota 12)	162,293	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	854,965	
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 17)	439,331	3,176,303

- 4.4 Riesgo de capital** - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	31/12/16	31/12/15
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 17)	10,968,326	3,615,634
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	326,797	854,965
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	(350,286)	(374,835)
Total Deuda neta	10,944,837	4,095,764
Total Patrimonio	1,220,961	1,264,416
Total Deuda Neta y Patrimonio	12,165,798	5,360,180
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	90%	76%

Para el año 2016, el índice de apalancamiento muestra un incremento en relación al año 2015, en razón de que refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando 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 período.

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	350,286	374,835
Inversión en subsidiaria (Nota 10)	<u>176,965</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>527,251</u>	<u>374,835</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	5,625,083	3,699,428
Otros activos financieros (Nota 8)	<u>5,175,308</u>	<u>510,000</u>
Subtotal	<u>10,800,391</u>	<u>4,209,428</u>
Total	11,327,642	4,584,263
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 12)	47,309	162,293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>11,295,123</u>	<u>4,470,599</u>
Total	11,342,432	4,632,892

Valor razonable de instrumentos financieros - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/16	31/12/15
Efectivo	100	100
Valores por depositar		9,701
Depósitos en cuentas corrientes locales	350,186	365,034
Total	350,286	374,835

Depósitos en cuentas corrientes locales - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en instituciones financieras con calificación mínima de AA+, los cuales no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/16	31/12/15
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes institucionales	409,478	227,252
Tarjetas de crédito		25,270
Clientes en gestión de cobro y otros	33,986	22,988
Tarjeta empresarial	21,804	31,088
Provisión para cuentas dudosas	(36,888)	(25,891)
Subtotal	428,380	280,707
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	5,037,694	3,364,873
Otras cuentas por cobrar	159,009	53,848
Total	5,625,083	3,699,428

Clientes Institucionales - Corresponde al cobro por el financiamiento de los planes de medicina prepagada a las compañías de seguros

	31/12/16	31/12/15
Budefinsa S.A.	301,857	177,919
Lurrein S.A.	20,248	
Asistencia Total Raul Coca Barriga RKB C.A.	16,339	7,957
Equivida Compañía de Seguros S.A.	12,712	6,015
Masecuador S.A.	4,119	23,290
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	1,766	3,221
Otros	52,437	8,850
Total	409,478	227,252

Clientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos por más de 120 días los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	25,891	5,597
Adiciones	10,997	20,294
Saldos al fin del año	36,888	25,891

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada año.

	31/12/16	%	31/12/15	%
Por vencer	30,983	7%	158,810	56%
Hasta 60 días	61,309	14%	49,710	18%
61 a 90 días	20,742	5%	25,380	9%
91 a 120 días	19,136	4%	9,555	4%
121 a 360	219,530	51%	37,252	13%
Más de 360	<u>76,680</u>	19%	<u> </u>	
Total	<u>428,380</u>		<u>280,707</u>	

B. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	31/12/16	31/12/15
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas y total (1)	5,175,308	510,000

(1) Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales son de vencimiento corriente a una tasa de interés anual promedio del 8% (Ver Nota 17).

ESPACIO EN BLANCO

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	31/12/16	31/12/15
Costo	217,494	264,272
Depreciación acumulada	(135,069)	(149,649)
Total	82,425	114,623
<i>Clasificación</i>		
Instalaciones	14,915	18,152
Vehículos	38,499	60,703
Equipos de computación	12,389	19,765
Muebles y enseres	9,646	11,192
Equipos de oficina	1,558	2,192
Maquinaria y equipo	797	969
Obras en curso	4,621	1,650
Total	82,425	114,623

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo:	Instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinaria y Equipos	Obras en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	23,138	71,964	66,105	14,413	4,434	2,229	11,949	196,232
Adquisiciones	11,454	62,981	3,550	3,455	51		3,710	85,201
Transferencias				80			(14,009)	(13,929)
Ventas - Bajas			(1,190)	(2,042)				(3,232)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	34,592	134,945	70,465	15,906	4,485	2,229	1,650	264,272
Adiciones			3,811				2,971	6,782
Bajas		(45,179)	(8,381)					(53,560)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	34,592	89,766	65,895	15,906	4,485	2,229	4,621	217,494
Depreciación								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(13,458)	(47,602)	(41,648)	(4,216)	(1,661)	(1,088)		(109,673)
Gasto depreciación	(2,982)	(26,640)	(9,562)	(1,477)	(632)	(172)		(41,465)
Bajas			510	979				1,489
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(16,440)	(74,242)	(50,700)	(4,714)	(2,293)	(1,260)		(149,649)
Gasto depreciación	(3,237)	(17,686)	(8,417)	(1,546)	(634)	(172)		(31,692)
Bajas		40,661	5,611					46,272
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(19,677)	(51,267)	(53,506)	(6,260)	(2,927)	(1,432)		(135,069)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	14,915	38,499	12,389	9,646	1,558	797	4,621	82,425

10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

	Proporción de participación accionaria y poder de voto			
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Logihealth y total	60%	—	126,965	—

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros de Abefarm S.A. ABF, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria Logihealth S.A. en la cual posee una participación accionaria del 60%, tal como lo establece la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y Separados, en razón de que, Abefarm S.A. ABF es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, la cual emite estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores, Abefarm S.A. ABF presenta estados financieros separados.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	31/12/16	31/12/15
Costo	1,740,873	1,733,688
Amortización acumulada	<u>(866,420)</u>	<u>(777,393)</u>
Total	<u>874,453</u>	<u>956,295</u>
<i>Clasificación</i>		
Licencias y software y total	<u>874,453</u>	<u>956,295</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Licencias y software	Total
<i>Costo:</i>		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,717,488	1,717,488
Adquisiciones	<u>16,200</u>	<u>16,200</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,733,688	1,733,688
Adquisiciones	<u>7,185</u>	<u>7,185</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>1,740,873</u>	<u>1,740,873</u>

	Licencias y software	Total
<i>Amortización acumulada:</i>		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(693,015)	(693,015)
Gasto amortización	<u>(84,378)</u>	<u>(84,378)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(777,393)	(777,393)
Gasto amortización	<u>(89,027)</u>	<u>(89,027)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(866,420)	(866,420)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>874,453</u>	<u>874,453</u>

Licencias y software - Corresponde al software denominado "Sistema HSAePBM", el cual fue adquirido en el año 2005 a Servicios Tecnológicos de Salud, Nosertec S.A.; este programa es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud.

Adicionalmente, la Compañía mantiene firmado un contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software, el cual permanece vigente hasta cuando las cuentas pendientes de pago hayan sido liquidadas.

12. PRÉSTAMOS

	31/12/16	31/12/15
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas y total (Ver Nota 17)	47,309	162,293

Constituyen préstamos por pagar a compañías relacionadas con vencimientos corrientes. Su renovación depende de la necesidad de liquidez de su relacionada, generan una tasa de interés anual promedio del 8% (Ver Nota 17).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/16	31/12/15
Cuentas por pagar comerciales	93,742	219,399
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	10,968,326	3,615,634
Otras cuentas por pagar (1)	<u>233,055</u>	<u>635,566</u>
Total	11,295,123	4,470,599
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,052,704	1,294,296
No corriente	<u>10,242,419</u>	<u>3,176,303</u>
Total	11,295,123	4,470,599

(1) Incluye una obligación con un tercero no relacionado por US\$114 mil (US\$138 mil en el 2015), originada en la adquisición de servicios tecnológicos de salud a Nosertec S.A. en virtud del contrato de asesoría, desarrollado y otorgamiento de licencia exclusiva de software suscrito entre las partes, el cual es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud por parte de ABF. Conforme el contrato firmado entre las partes, este valor será cancelado durante el tiempo que sea necesario manteniendo una relación directa con la facturación de los servicios de administración de planes de beneficios farmacéuticos que presta la Compañía

14. IMPUESTOS**14.1 Activos y pasivos del año corriente**

	31/12/16	31/12/15
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA		
Retenciones en la fuente	317,332	234,685
Total	<u>107,189</u>	<u>95,006</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	224	164
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>4,732</u>	<u>19,400</u>
Total	<u>4,956</u>	<u>19,564</u>

14.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad gravable según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	23,638	108,350
Gastos no deducibles	58,183	33,220
Otras partidas conciliatorias		(8,551)
Utilidad gravable	<u>81,821</u>	<u>133,019</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	18,000	29,265
Anticipo calculado (2)	37,486	24,266
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	37,486	29,265

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$37,486; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$18,000. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$37,486 equivalente al impuesto causado.

Son susceptibles de revisión por parte de la administración tributaria las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014, 2015 y 2016.

14.3 Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldo al comienzo del año	(95,006)	(76,937)
Provisión del año	37,486	29,265
Pagos efectuados	(37,486)	(29,265)
Retenciones en la fuente	(12,183)	(18,069)
Saldo final del año	(107,189)	(95,006)

14.4 Saldo del impuesto diferidos

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2016			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Instalaciones y equipo y total	1,305	1,328	2,633
Año 2015			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a</i>			
Instalaciones y equipo y total	2,181	(876)	1,305

14.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	23,638	108,350
Gasto de impuesto a la renta	5,200	23,837
Gastos no deducibles	12,800	7,308
Otras partidas conciliatorias		(1,880)
Gasto impuesto a la renta calculado	18,000	29,265
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	37,486	29,265
Tasa efectiva	159%	27%

14.6 Precios de transferencias

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

Aspectos tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores para el 2017.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	4,667	17,894
Beneficios sociales	19,984	14,718
IESS por pagar	2,441	
Otros	<u>8,306</u>	<u>22,154</u>
Total	35,398	54,766

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	17,894	22,356
Provisión del año	4,667	17,894
Pagos efectuados	(17,894)	(22,356)
Saldos al fin del año	4,667	17,894

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/16	31/12/15
Jubilación patronal	28,049	4,618
Bonificación por desahucio	79,878	9,921
Total	107,927	14,539

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	4,618	3,128
Costo de los servicios	12,212	703
Costo por intereses	11,219	254
Pérdidas actuariales	—	533
Saldos al fin de año	28,049	4,618

16.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	9,921	7,870
Costo de los servicios	52,856	1,701
Costo por intereses	1,032	350
Pérdidas actuariales	16,069	—
Saldos al fin del año	<u>79,878</u>	<u>9,921</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	81,468	74,468
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(79,180)	(71,794)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(81,581)	(74,332)
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	78,259	71,186
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(78,679)	(71,697)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	80,676	73,370

Análisis de sensibilidad - Desahucio:

Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	28,089	38,074
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(28,010)	(37,957)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(28,130)	(38,074)
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	27,969	37,956
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(28,030)	(37,990)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	28,068	38,039

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en porcentaje)	
Tasa (s) de descuento	4.24	4.85
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00	3.75
Tasa de rotación	15.10	25.80

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Reconocido en resultados:</u>		
Costo actual del servicio	65,068	2,404
Costos por intereses	12,251	—604
Total	77,319	3,008
<u>Reconocido en otro resultado integral:</u>		
Pérdidas actuariales y total	16,069	—533

Durante los años 2016 y 2015, el importe registrado en resultados fue de US\$77 mil y US\$3 mil, respectivamente.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar - comerciales:</i>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED (1)	2,889,554	2,080,083
Econofarm S.A. (1)	1,628,388	1,097,758
Farmaliadas S.A.	7,590	7,619
Tiecone S.A.	19,375	10,250
Provefarma S.A.	492,421	168,982
Farmagestión S.A.	<u>366</u>	<u>181</u>
Total	5,037,694	3,364,873
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	596,000	
Provefarma S.A.	4,579,000	510,000
Econofarm S.A.	<u>308</u>	<u>-</u>
Total	5,175,308	510,000
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Farmagestión S.A.		23
Provefarma S.A.	437,011	372,704
Tiecone S.A.	<u>288,896</u>	<u>66,604</u>
Subtotal	725,907	439,331
<i>No corriente:</i>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED (2)	4,760,930	1,011,649
Econofarm S.A. (2)	<u>5,481,489</u>	<u>2,164,654</u>
Subtotal	10,242,419	3,176,303
Total	10,968,326	3,615,634
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED y total	<u>47,309</u>	<u>162,293</u>

- (1) Corresponde a comisiones por cobrar por los consumos realizados de clientes afiliados a planes de salud con compañías aseguradoras que tienen convenios con ABF en puntos de venta en Farcomed.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar originados por consumos realizados de clientes afiliados a planes de salud con compañías aseguradoras que tienen convenios con ABF.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<u>Comisiones por administración:</u>		
Econofarm S.A.	22,705	20,579
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	13,160	12,865
Provefarma S.A.	7,998	8,166
Tiecone S.A.	1,170	862
Farmaliadas S.A.		147
Farmagestión S.A.	23	189
Logihealth S.A.	63	
Total	45,119	42,808
<u>Ingresos por comisiones:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	1,047,271	1,165,850
Econofarm S.A.	473,089	715,268
Tiecone S.A.	12,308	8,548
Farmaliadas S.A.	15	7,494
Total (Nota 20)	1,532,683	1,897,160
<u>Servicios compartidos:</u>		
Provefarma S.A.	28,489	65,931
Logihealth S.A.	3,884	
Total	32,373	65,931
<u>Intereses ganados:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	8,671	481
Econofarm S.A.	644	
Provefarma S.A.	61,855	1,888
Total	71,170	2,369
<u>Reposición de gastos:</u>		
Farmagestión S.A.		131
Provefarma S.A.		1,046
Total		1,177
<u>Venta de activos:</u>		
Logihealth S.A.	70,904	
Provefarma S.A.		636
Farmaliadas S.A.	3	
Total	70,907	636

Costos y Gastos:

Servicios administrativos Provefarma S.A.	692,144	590,568
Servicios gerenciales Provefarma S.A.	276,564	257,539
Servicios compartidos Provefarma S.A.		24,915
Servicios compartidos Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED		219
Compra de mercadería Provefarma S.A.	97,601	
Compra de mercadería Econofarm S.A.	7	
Compra de suministros Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED		3,332
Compra de suministros Provefarma S.A.	3,390	
Arriendos Econofarm S.A.	12,585	3,840
Gasto interés Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	5,850	9,643
Gasto interés Provefarma S.A.	1,935	
Compra de activos Provefarma S.A.	60,186	
Total	1,150,262	890,056

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía se encuentra a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a las diversas Compañías de la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de la Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende de 1,655,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

18.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Déficit acumulado

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Déficit acumulado	(501,276)	(450,000)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de los NIIF	<u>9,873</u>	<u>9,873</u>
Total	(491,403)	(440,127)

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada 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 sólo 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.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Costo de ventas	97,602	25,134
Gastos de administración y ventas	2,157,903	2,140,898
Total	2,255,505	2,166,032

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

Costo de ventas	97,602	25,134
Gastos por beneficios empleados	786,138	787,930
Arriendos locales y equipos	18,835	7,836
Servicios corporativos	968,156	1,121,654
Publicidad y propaganda	15,126	
Gastos por depreciación y amortización	135,299	125,843
Servicios básicos	22,612	17,072
Mantenimiento	6,479	
Otros costos y gastos	<u>205,258</u>	<u>80,563</u>
Total	2,255,505	2,166,032

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Sueldos y salarios	508,473	446,322
Beneficios sociales	113,814	110,839
Aportes al IESS	65,281	69,395
Participación a trabajadores	4,667	17,894
Beneficios definidos	77,319	3,008
Otros beneficios	<u>16,584</u>	<u>140,472</u>
Total	786,138	787,930

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Ingresos con relacionadas (Nota 17)	1,532,683	1,897,160
Comisiones ganadas operacionales	21,416	20,568
Utilidad en venta de activos fijos	20,580	
Varios	<u>31,465</u>	<u>59,563</u>
Total	1,606,144	1,977,291

21. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016, se detallan a continuación:

Compromiso con Farcomed - La Compañía ofrece a Farcomed S.A. estadísticas de los consumos de medicamentos de los empleados de dichas relacionadas en los puntos de venta de la Corporación GPF.

Adicionalmente la Compañía cobra a Farcomed S.A.: bonificaciones y comisiones por las ventas incrementales generadas a dicha relacionada por los clientes de los convenios suscritos por ABF con las aseguradoras a las cuales entrega sus servicios.

Contrato de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. - La Compañía en virtud del contrato suscrito provee servicios de crédito a los afiliados de Humana y ofrece el servicio de co-pago en el acceso a medicinas de acuerdo con los planes suscritos entre el afiliado y su asegurado.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 23 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en junio 23 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.