ABEFARM S.A. ABF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

---

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 los convenios empresariales 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.

La controladora final de la Compañía es Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, la cual posee una participación accionaria del 99.99%

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 asciende a 38 (35 para el año 2016).

La información incluida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 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.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Abefarm S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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 2017 y 2016, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$458 mil y US\$491 mil, que representa el 27% y 29% de su capital más reservas; adicionalmente, generó flujos de operación negativos por US\$2.5 millones y US\$2.1 millones respectivamente. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. No obstante la Administración tiene los siguientes planes:

- Los accionistas de la Compañía planean realizar aportes de capital.
- Financiamiento a través de las compañías del Grupo.
- Incremento de operaciones y rentabilidad mediante la incursión en nuevos negocios de distribución con empresas públicas y privadas, rentabilización de convenios actuales con empresas aseguradoras e incursión en nuevas líneas de distribución selectiva.

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, 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

Tal como se explica en la Nota 1, 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; razón por lo cual, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria. Los estados financieros de ABF son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas; por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de ABF.

Los importes de las notas a los estados financieros 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.

- 2.3 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.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en "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.

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.

2.5.2 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 de acuerdo a políticas de la Compañía de 120 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 7.60% 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. 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado en razón de que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días para el año 2016. En el año 2017, la Compañía realiza los pagos a la mayoría de sus proveedores en función a la rotación del inventario.

- **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 (120 días). Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

- 2.5.3 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 2017 y 2016, 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.
- 2.5.4 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 periodo.

2.6 Instalaciones y equipos

- 2.6.1 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.
- 2.6.2 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 periodo en que se producen.

- 2.6.3 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

- 2.6.4 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.

2.7 Activos Intangibles

- 2.7.1 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.
- 2.7.2 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 periodo al momento en que el activo es dado de baja.

2.7.3 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.

2.8 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 2017 y 2016, no se determinó pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles.

- 2.9 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 periodo 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.

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

- 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y diferido.

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

2.10.2 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 impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de

otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo 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 periodo 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 periodo 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.

2.10.3 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.

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

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

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

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

2.12 Beneficios a los 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 las obligaciones de beneficios definidos.

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 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.

2.12.1 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 Reconocimiento de ingresos

2.13.1 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.

2.13.2 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.

2.13.3 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 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 efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

2.15 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.

2.16 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 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.17 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

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 2014, 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.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, 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 periodos 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 sólo 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 periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- 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 periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. 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 periodo.

- 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.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales, compañía relacionadas y otras cuentas por cobrar registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.6; y, los proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.6: son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación del modelo de pérdida esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de las pérdidas reconocidas para estos activos y considera que la aplicación de estas modificaciones tendrá un impacto medio en los estados financieros.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros y considera que activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo 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 ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a la prestación de servicios de administración de planes de salud y venta de inventarios y ha determinado que los servicios y bienes inmersos representan obligaciones de desempeño separados; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una de las obligaciones de desempeño cuando el control sobre los bienes y servicios se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por prestación de servicios por la administración de planes de salud y venta de inventarios sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien y prestación de servicios, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.13). El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

Por lo antes mencionado, además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración no prevé que la aplicación de la NIIF 15 pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con el reconocimiento de ingresos; sin embargo, no es posible proporcionar una conclusión al respecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros 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. 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:

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, la evaluación de las posibilidades de recuperabilidad de sus asesores legales, 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 2.6.3 y Nota 2.7.3.

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 incluyen 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 ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

3.5 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que ciertas 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 ecuatorianos. 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador.

4. ADMINISTRACIÓN 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 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 los 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, 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 Finanzas Corporativas-Crédito. 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 prestación de servicios descritos en la nota 1. 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.

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.

	<u>Menores de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Al 31 de diciembre del 2017:		
Préstamos (Nota 12)	1,006	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	401,688	
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 17)	-	9,612,618
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)	-	10,968,326

- 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:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 17)	9,612,618	10,968,326
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	401,688	326,797
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(598,525)</u>	<u>(350,286)</u>
Total Deuda neta	9,415,781	10,944,837
Total Patrimonio	<u>1,254,265</u>	<u>1,220,961</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	10,670,046	12,165,798
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	88%	90%

Para el año 2017, se refleja una disminución en el índice de apalancamiento, resultado de los pagos efectuados a los préstamos; sin embargo, aún se refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31/12/17	31/12/16
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	598,525	350,286
Inversión en subsidiaria (Nota 10)	<u>176,965</u>	<u>176,965</u>
Subtotal	<u>775,490</u>	<u>527,251</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	6,853,378	5,619,816
Otros activos financieros (Nota 8)	<u>2,386,880</u>	<u>5,175,308</u>
Subtotal	<u>9,240,258</u>	<u>10,795,124</u>
Total	10,015,748	11,322,375
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 12)	1,006	47,309
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>10,014,306</u>	<u>11,295,123</u>
Total	10,015,312	11,342,432

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

	31/12/17	31/12/16
Efectivo	100	100
Valores por depositar	18,670	
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>579,755</u>	<u>350,186</u>
Total	598,525	350,286

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes institucionales	365,966	409,478
Cientes en gestión de cobro y otros	34,394	33,986
Cartera empresarial	16,556	21,804
Provisión para cuentas dudosas	<u>(41,047)</u>	<u>(36,888)</u>
Subtotal	375,869	428,380
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	6,234,480	5,037,694
Otras cuentas por cobrar	<u>243,029</u>	<u>153,742</u>
Total	6,853,378	5,619,816
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6,851,575	5,600,441
No corriente	<u>1,803</u>	<u>19,375</u>
Total	6,853,378	5,619,816

Cientes institucionales - Corresponde al cobro por el financiamiento de los planes de medicina prepagada a las compañías de seguros.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Bundefinsa S.A. (1)	302,830	301,857
Lurrein S.A.	39,276	20,248
Asistencia Total Raúl Coka Barriga RKB C.A.	6,664	16,339
Equivida Compañía de Seguros S.A.		12,712
Masecuador S.A.	4,119	4,119
Presta Salud	2,706	
Blunding S.A.	1,960	
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.		1,766
Otros	<u>8,411</u>	<u>52,437</u>
Total	365,966	409,478

(1) La Administración ha constituido una provisión en función de la evaluación de recuperación.

Cientes 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	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	36,888	25,891
Adiciones	<u>4,159</u>	<u>10,997</u>
Saldos al fin del año	41,047	36,888

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.

	31/12/17	%	31/12/16	%
Por vencer (1)	346,040	82%	37,222	7%
Hasta 60 días	25,015	6%	65,138	14%
61 a 90 días	12,507	3%	23,263	5%
91 a 120 días	8,338	2%	18,611	4%
Más de 120	<u>25,015</u>	6%	<u>321,035</u>	69%
Total	<u>416,915</u>		<u>465,269</u>	

(1) Incluye cuentas por cobrar a Budefinsa S.A. producto de la renegociación de pagarés de la deuda durante el año 2017.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	31/12/17	31/12/16
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas y total (1)	2,386,880	5,175,308

(1) Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales son de vencimiento corriente a una tasa de interés anual promedio del 7.60% (Ver Nota 17).

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	224,689	217,494
Depreciación acumulada	(156,341)	(135,069)
Total	<u>68,348</u>	<u>82,425</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	14,179	14,915
Vehículos	24,328	38,499
Equipos de computación	9,293	12,389
Muebles y enseres	13,453	9,646
Equipos de oficina	923	1,558
Maquinaria y equipo	2,565	797
Obras en curso	<u>3,607</u>	<u>4,621</u>
Total	<u>68,348</u>	<u>82,425</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Instalaciones	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Maquinaria y Equipos	Obras en curso	Total
Costo:								
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
Adiciones		3,606		5,499		1,949	456	11,510
Bajas		(4,315)						(4,315)
Otros ajustes y reclasificaciones	1,470						(1,470)	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	36,062	89,766	65,186	21,405	4,485	4,178	3,607	224,689
Depreciación								
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)
Gasto depreciación	(2,206)	(14,171)	(5,136)	(1,698)	(635)	(181)		(24,027)
Bajas			2,749					2,749
Reclasificación				6				6
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(21,883)	(65,438)	(55,893)	(7,952)	(3,562)	(1,613)		(156,341)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	14,179	24,328	9,293	13,453	923	2,565	3,607	68,348

10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldos contables	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Logihealth S.A. y total	60%	60%	176,965	176,965

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	31/12/17	31/12/16
Costo	1,841,011	1,830,303
Amortización acumulada	(1,054,182)	(950,583)
Total	<u>786,829</u>	<u>879,720</u>
<i>Clasificación</i>		
Licencias y software y total	<u>786,829</u>	<u>879,720</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Licencias y software
<i>Costo:</i>	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,814,408
Adquisiciones	<u>15,895</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,830,303
Adquisiciones	<u>10,709</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y pasan...	<u>1,841,012</u>

	Licencias y software
<i>Vienen:</i>	1,841,012
<i>Amortización acumulada:</i>	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(853,283)
Gasto amortización	_(97,300)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(950,583)
Gasto amortización	_(103,600)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(1,054,183)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	786,829

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

	31/12/17	31/12/16
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas y total (Ver Nota 17)	1,006	47,309

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 7,60% anual (Ver Nota 17).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales	137,012	93,742
Compañías relacionadas (Ver Nota 17)	9,612,618	10,968,326
Otras cuentas por pagar (1)	<u>264,676</u>	<u>233,055</u>
Total	10,014,306	11,295,123
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	401,688	326,797
No corriente	<u>9,612,618</u>	<u>10,968,326</u>
Total	10,014,306	11,295,123

(1) Incluye una obligación con un tercero no relacionado por US\$93 mil (US\$114 mil en el 2016), 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:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA	420,576	317,332
Crédito tributario por retenciones en la fuente por impuesto a la renta	<u>135,941</u>	<u>107,189</u>
Total	556,517	424,521
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	388	224
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>3,993</u>	<u>4,732</u>
Total	<u>4,381</u>	<u>4,956</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	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	70,513	23,638
Otro resultado integral	<u>3,416</u>	<u>-</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	73,929	23,638
Gastos no deducibles	1,654	58,183
Otras partidas conciliatorias	<u>2,690</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	78,273	81,821
Impuesto a la renta causado 22% (1)	17,219	18,001
Anticipo calculado (2)	63,213	37,486
Menos rebaja de anticipo (3)	<u>(19,867)</u>	<u>-</u>
Anticipo determinado	43,346	37,486
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>43,346</u>	<u>37,486</u>

- (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 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$43,346; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$17,219. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$43,346 equivalente al impuesto causado.

- (3) Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante el Decreto Ejecutivo 210, se estableció una rebaja del 40% en el valor a pagar de la tercera cuota del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón de dólares y un centavo o más.

Son susceptibles de revisión por parte de la administración tributaria las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2017.

14.3 Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	(107,189)	(95,006)
Provisión del año	43,346	37,486
Pagos efectuados	(43,346)	(37,486)
Retenciones en la fuente	(28,752)	(12,183)
Saldos final del año	(135,941)	(107,189)

14.4 **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	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	70,513	23,638
Otro resultado integral	3,416	-
Base imponible para el impuesto a la renta	73,929	23,638
Gasto de impuesto a la renta	16,263	5,200
Gastos no deducibles	364	12,801
Otras partidas conciliatorias	592	-
Gasto impuesto a la renta calculado	17,219	18,001
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	43,346	37,486
Tasa efectiva	59%	159%

14.5 Precios de transferencia

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 período 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

14.6 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	31/12/17	31/12/16
Participación a trabajadores	13,045	4,667
Beneficios sociales	18,397	19,984
IESS por pagar	3,653	2,441
Otros	9,882	8,306
Total	44,977	35,398

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	
	31/12/17	31/12/16
Saldos al comienzo del año	4,667	17,894
Provisión del año (Nota 19)	13,045	4,667
Pagos efectuados	(4,667)	(17,894)
Saldos al fin del año	13,045	4,667

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	81,911	79,878
Bonificación por desahucio	29,270	28,049
Total	111,181	107,927

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	79,878	9,921
Costo de los servicios	4,164	52,856
Costo por intereses	5,181	1,032
Ajuste	(3,896)	
Ganancias (pérdidas) actuariales	(3,416)	16,069
Saldos al fin de año	81,911	79,878

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	28,049	4,618
Costo de los servicios	3,180	12,212
Costo por intereses	1,739	
Beneficios pagados	(2,233)	
Ganancias (pérdidas) actuariales	(1,465)	11,219
Saldos al fin del año	29,270	28,049

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 periodo de referencia de los respectivos supuestos.

	31/12/17	31/12/16
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,688	1,491
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(767)	(654)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,065	1,597
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,570)	(1,517)
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(1,133)	(1,123)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	1,096	749
Análisis de sensibilidad - Desahucio:		
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	118	39
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(117)	(39)
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	88	80
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(88)	(80)
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(30)	(19)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	30	19

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en porcentaje)	
Tasa (s) de descuento (1)	7.14	4.24
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.00	3.00
Tasa de rotación	35.00	15.10

- (1)** Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a la aclaración de 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 periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda. La Compañía utilizó la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. En opinión de la Administración de la Compañía, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Reconocido en resultados:</i>		
Costo actual del servicio	7,344	65,068
Costos por intereses	<u>5,455</u>	<u>12,251</u>
Total (Nota 19)	12,799	77,319
<i>Reconocido en otro resultado integral:</i>		
Ganancias (pérdidas) actuariales y total	(3,416)	(30,935)

Durante los años 2017 y 2016, el importe registrado en resultados fue de US\$13 mil y US\$77 mil, respectivamente.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas:

	31/12/17	31/12/16
<i>Cuentas por cobrar - comerciales:</i>		
<i>Corriente:</i>		
FARCOMED (1)	3,821,327	2,889,554
Econofarm S.A. (1)	2,136,938	1,628,388
Farmaliadas S.A.	-	7,590
Provefarma S.A.	262,573	492,421
Farmagestión S.A.		366
Logihealth S.A.	11,839	-
Subtotal	6,232,677	5,018,319
<i>No corriente:</i>		
Tiecone S.A. y subtotal	1,803	19,375
Total	6,234,480	5,037,694
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
FARCOMED		596,000
Provefarma S.A.	2,386,880	4,579,000
Econofarm S.A.		308
Total	2,386,880	5,175,308
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
<i>No corriente:</i>		
FARCOMED (2)	4,613,331	4,760,930
Econofarm S.A. (2)	3,651,104	5,481,489
Provefarma S.A.	1,091,331	437,011
Tiecone S.A.	251,927	288,896
Logihealth S.A.	4,925	-
Total	9,612,618	10,968,326
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
FARCOMED y total	1,006	47,309

(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	
	31/12/17	31/12/16
<i>Comisiones por administración:</i>		
Econofarm S.A.	24,679	22,705
FARCOMED	13,914	13,160
Provefarma S.A.	6,510	7,998
Tieccone S.A.	941	1,170
Farmagestión S.A	10	23
Logihealth S.A.	326	63
Total	<u>46,380</u>	<u>45,119</u>
<i>Ingresos por comisiones:</i>		
FARCOMED	1,009,043	1,047,271
Econofarm S.A.	520,794	473,089
Tieccone S.A.	12,159	12,308
Farmaliadas S.A.	-	15
Total (Nota 20)	<u>1,541,996</u>	<u>1,532,683</u>
<i>Servicios compartidos:</i>		
Provefarma S.A.	22,583	28,489
Logihealth S.A.	9,364	3,884
Total	<u>31,947</u>	<u>32,373</u>
<i>Intereses ganados:</i>		
FARCOMED	37,372	8,671
Econofarm S.A.	-	644
Provefarma S.A.	326,667	61,855
Total	<u>364,039</u>	<u>71,170</u>
<i>Venta de activos:</i>		
Logihealth S.A.	3,223	70,904
Farmaliadas S.A.	-	3
Total	<u>3,223</u>	<u>70,907</u>
<i>Costos y Gastos:</i>		
Servicios administrativos Provefarma S.A.	480,519	692,144
Servicios gerenciales Provefarma S.A.	302,070	276,564
Servicios administrativos FARCOMED	55,080	-
Compra de mercadería Provefarma S.A.	136,297	97,601
Compra de mercadería Econofarm S.A.	-	7
Compra de mercadería FARCOMED	225	-
Compra de suministros Provefarma S.A.	1,871	3,390
Compra de suministros FARCOMED	397	-
Arriendos Econofarm S.A.	12,585	12,585
Arriendos FARCOMED	1,200	-
Gasto interés FARCOMED	1,896	5,850
Gasto interés Provefarma S.A.	4,227	1,935
Compra de activos Provefarma S.A.	-	60,186
Compra de activos Econofarm S.A.	207	-
Compra de activos Tieccone S.A.	133	-
Total	<u>996,707</u>	<u>1,150,262</u>

18. PATRIMONIO

18.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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

	31/12/17	31/12/16
Déficit acumulado	(467,972)	(501,276)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>9,873</u>	<u>9,873</u>
Total	(458,099)	(491,403)

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según normas contables 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	
	31/12/17	31/12/16
Costo de ventas	169,713	97,602
Gastos de operación, administración y ventas	2,128,672	2,151,596
Total	2,298,385	2,249,198

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

Costo de ventas	169,713	97,602
Gastos por beneficios empleados	787,348	786,138
Arriendos locales y equipos	17,822	18,835
Servicios corporativos	782,591	968,156
Publicidad y propaganda	15,949	15,126
Gastos por depreciación y amortización	127,627	128,992
Servicios básicos	24,153	22,612
Mantenimiento	3,449	6,479
Otros costos y gastos	<u>369,733</u>	<u>205,258</u>
Total	2,298,385	2,249,198

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Sueldos y salarios	527,428	508,473
Beneficios sociales	103,439	113,814
Aportes al IESS	65,929	65,281
Participación a empleados (Nota 15)	13,045	4,667
Beneficios definidos	12,799	77,319
Otros beneficios	<u>64,708</u>	<u>16,584</u>
Total	787,348	786,138

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Ingresos por comisiones con relacionadas (Nota 17)	1,541,996	1,532,683
Comisiones ganadas operacionales	18,276	21,416
Utilidad en venta de activos fijos	45	20,580
Varios	<u>7,041</u>	<u>31,465</u>
Total	1,567,358	1,606,144

21. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, se detallan a continuación:

Compromiso con FARCAMED y Econofarm - La Compañía ofrece a sus compañías FARCAMED y Econofarm 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 FARCAMED y a Econofarm 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2018) 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 2017 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en abril 27 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.