

## **FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante "FARCOMED" o "La Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, se encuentra constituida en la República del Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expandan en almacenes y farmacias.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial de farmacias "Fybeca". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 94 farmacias a nivel nacional (95 farmacias en el año 2015) en las provincias de Pichincha, Imbabura, Tungurahua, Azuay, Guayas, Manabí, Loja, El Oro y Cotopaxi.

Los ingresos de la Compañía durante el año 2016 y 2015 básicamente se generan por la venta de i) medicinas para el consumo humano 60% en el año 2016 (55% para el año 2015) ii) no medicinas 34% en el año 2016 (38% para el año 2015) que incluye productos de cuidado personal, perfumería, bazar, cristalería, ropa, accesorios, artículos para el hogar, entre otros y iii) la venta de otros servicios tales como recargas telefónicas, televisión prepago, arriendo de perchas con el 6% en el año 2016 (7% para el año 2015), entre otros menores. Estos sub segmentos operativos son evaluados por la Administración como un solo negocio de retail; por lo tanto, la presentación de los estados financieros adjuntos, integrando dichos segmentos operacionales es apropiada.

**Proyectos estratégicos de la Corporación GPF** - Como parte de las decisiones estratégicas de la Corporación, se emprendió varios proyectos entre el más destacado está el Proyecto Mundo Vanguardista.

**Proyecto Mundo Vanguardista** - Corresponde a una iniciativa estratégica que busca dotar a la Corporación de soluciones tecnológicas para la optimización de los procesos. A partir del año 2014, la Corporación inició el proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que incluye varias etapas, sobre las cuales se puso en marcha la implementación del nuevo software de administración de inventario que incluye tecnología robotizada para los procesos de recepción y despacho, los cuales están conectados con los procesos de monitoreo de stock y requerimientos de compra, esta etapa del proyecto salió en vivo en julio del 2016. Por otra parte, una segunda fase incluye implementar el software en los puntos de venta lo cual será realizado hasta el año 2018.

Conjuntamente con la implementación de tecnología, la Corporación construyó el nuevo Centro de Logística Avanzada - CLA cuya finalidad es la de elevar los niveles de servicios y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Este CLA y el Centro de Logística Inverso - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) son operados por su compañía relacionada Provefarma

S.A. con el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo.

**Regulaciones** - Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los procesos y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador.

Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la media del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores, la aplicación de este reglamento fue propuesta sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016. El efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas.

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 asciende a 1,328 (1,504 para el año 2015).

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros 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, 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 han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas al valor razonable 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.

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.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista en instituciones financieras y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 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", "activos mantenidos hasta su vencimiento" 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

**Activos financieros disponibles para la venta** - Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros** - Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, pasivos por emisión de obligaciones, 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 la venta de productos de los segmentos de medicina y no medicina en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios (incluidos servicios prestados a compañías relacionadas). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por las transacciones comerciales y préstamos otorgados se registran a su valor nominal, ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 90 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual.
- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por préstamos a empleados, compañías de seguros y otros, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro ingresos financieros en el período en que se devengan.

**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:

- **Préstamos** - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros.
- **Titularizaciones de flujos futuros y emisión de papel comercial** - Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción que no son significativos se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado a las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros en el período en que se devengan. 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, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar** - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior 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. 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 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.

**2.5.4 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 FARCOMED transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.6 Inventarios** - Son presentados al costo o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Son valuados al costo promedio ponderado y no excede el valor de mercado de los inventarios.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende: los costos de compra / importación y otros costos directos tales como impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

La Administración de la Compañía no ha constituido una provisión para reconocer eventuales pérdidas por obsolescencia de inventarios, en razón de que, se mantiene un sistema de control interno que garantiza la rotación del inventario sin generar pérdidas.

## **2.7 Propiedades y equipos**

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

Los costos por intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables y su inversión se estime superior a US\$1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración de la Compañía ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año y no han superado en el monto de inversión estimado, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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 o valor revaluado de propiedades y equipos y componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas, 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmuebles - Edificios	20 a 67
Instalaciones locales propios	10
Instalaciones locales arrendados	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

**2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas. (Ver Nota 20.3).

## **2.8 Propiedades de inversión**

**2.8.1 Medición inicial** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor

razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.8.3 Disposición de propiedades de inversión** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## **2.9 Activos Intangibles**

**2.9.1. 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.

**2.9.2. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios** - Cuando se adquiera un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan separadamente de la plusvalía, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

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

**2.9.4. 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 deterioro de los activos tangibles e intangibles.

**2.9.5. 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>
Concesiones	1 a 19
Licencias de software	1 a 5
Derechos de llave	Indefinido

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.

**2.10 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 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, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de bazar y otros, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de su cadena de farmacias.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher firmado emitido por un consumo de tarjeta de crédito o débito. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

### **2.14.2 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios**

- **Arrendamiento de perchas** - Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos y corresponde al alquiler del espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.
- **Planes de lealtad** - La Compañía mantiene un programa de lealtad (fidelización) con sus clientes, que consiste en un sistema que permite la acumulación de puntos denominados "Vitalpuntos" por compras realizadas mayores a US\$3. Los puntos concedidos se reconocen como un componente separado de la transacción de venta inicial, los cuales son medidos a su valor razonable. El menor ingreso y/o gasto de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos se canjean como un menor valor de la venta. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.

**2.14.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.15 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período 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 Restablecimiento de saldos** - Ciertas cifras de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron modificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2016. En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó ciertos ajustes y reclasificaciones relacionadas con el estado de flujos de efectivo, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Administración de la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos del estado de flujos de efectivo (Ver Nota 25).

**2.18 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 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.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

<b><u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015</u></b>	<b><u>Al 1/1/15 previamente reportado</u></b>	<b><u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u></b>	<b><u>Al 1/1/15 restablecido</u></b>
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,287,414	462,654	2,750,068
Desahucio	271,220	5,714	276,934
Utilidades retenidas	7,319,067	(468,368)	6,850,699

<b><u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015</u></b>	<b><u>Al 31/12/15 previamente reportado</u></b>	<b><u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u></b>	<b><u>Al 31/12/15 restablecido</u></b>
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,025,552	505,198	2,530,750
Desahucio	340,759	7,240	347,999
Utilidad del año	5,705,275	(16,020)	5,689,255
Utilidades retenidas	10,882,539	(512,438)	10,370,101
Otro resultado integral	(293,387)	558,724	265,337

<b><u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015</u></b>	<b><u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u></b>
---	--

Incremento de gasto de obligaciones por beneficios definidos:	
Jubilación patronal	5,840
Desahucio	10,362
Disminución en costo financiero	<u>(182)</u>
Disminución en la utilidad del año	<u>16,020</u>

### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican 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 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 de la Compañía.

**2.19 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
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 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 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 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, sin embargo continúa en el análisis de la aplicación de esta norma.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS**

La preparación de estados financieros 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 Propiedades y equipo e intangibles** - La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades 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 9 y Nota 11.

**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. 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 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.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo. Así también a finales de año 2014, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. De igual manera en diciembre del 2014, el Gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial que han sido reducidos de forma parcial hasta la fecha de emisión de este informe. Estas medidas buscaban apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. Adicionalmente, durante el año 2015, se emitieron regulaciones por parte de las autoridades tendientes a cambiar el etiquetado de los medicamentos genéricos y a la aplicación de las nuevas regulaciones para la fijación de precios.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía continúa evaluando los impactos que tienen estas medidas adoptadas por el Gobierno y ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

- **Riesgo por tasa de interés** - La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.
- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo

que los precios tienen asignado un precio máximo de venta que considera un margen del 20%.

**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 e internacional.

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>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016:</b>		
Préstamos (Nota 14)	31,636,018	32,891,342
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	65,420,387	-
<b>Al 31 de diciembre del 2015:</b>		
Préstamos (Nota 14)	41,881,588	19,417,054
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	65,456,943	-

**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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Préstamos (Nota 14)	64,527,360	61,298,642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	65,420,387	65,456,943
Menos: Efectivo y equivalentes (Nota 6)	<u>(6,254,020)</u>	<u>(4,268,632)</u>
Total Deuda neta	123,693,727	122,486,953
Total Patrimonio	<u>37,718,303</u>	<u>37,221,300</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>161,412,030</u>	<u>159,708,253</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	77%	77%

Para el año 2016, el índice de apalancamiento se muestra igual 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.

**ESPACIO EN BLANCO**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>6,254,020</u>	<u>4,268,632</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	32,231,778	22,589,910
Otros activos financieros (Nota 12)	<u>6,306,597</u>	<u>2,284,681</u>
Subtotal	<u>38,538,375</u>	<u>24,874,591</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>		
Acciones (Nota 12)	<u>1,480,535</u>	<u>1,678,521</u>
Total	<u>46,272,930</u>	<u>30,821,744</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 14)	64,527,360	61,298,642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	<u>65,420,387</u>	<u>65,456,943</u>
Total	<u>129,947,747</u>	<u>126,755,585</u>

**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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo	511,369	406,534
Depósitos en cuentas corrientes locales	5,365,358	3,515,917
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	131,782	107,003
Inversiones temporales	<u>245,511</u>	<u>239,178</u>
Total	<u>6,254,020</u>	<u>4,268,632</u>

**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.

**Depósitos en cuentas corrientes del exterior** - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata mantenidos que la Compañía mantiene en instituciones financieras con calificación mínima de AAA+.

**Inversiones temporales** - Corresponden a inversiones en repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 0.5% y 2.5% anual.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Tarjetas de crédito	3,041,645	3,155,945
Promociones acumulativas	2,045,518	1,575,730
Cientes comerciales	1,497,627	1,316,509
Tarjetas empresariales	1,265,683	1,626,552
Cientes institucionales	1,087,369	927,500
Cientes en gestión de cobro y otros	2,050,722	2,029,268
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,655,870)</u>	<u>(2,382,883)</u>
Subtotal	8,332,694	8,248,621
Compañías relacionadas (Ver Nota 19)	20,070,416	11,867,350
Otras cuentas por cobrar	<u>3,828,668</u>	<u>2,473,939</u>
 Total	 <u>32,231,778</u>	 <u>22,589,910</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	26,147,246	20,201,611
No corriente	<u>6,084,532</u>	<u>2,388,299</u>
 Total	 <u>32,231,778</u>	 <u>22,589,910</u>

**Tarjetas de crédito** - Incluyen los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que por sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Diners Club del Ecuador S.A.	1,669,515	1,990,916
Banco Pichincha C.A.	1,108,510	966,363
Banco de la Producción S.A. Produbanco	107,233	73,042
Otras tarjetas de crédito	<u>156,387</u>	<u>125,624</u>
 Total	 <u>3,041,645</u>	 <u>3,155,945</u>

**Promociones acumulativas** - Corresponde a saldos por cobrar a proveedores generados por la participación en el plan de medicación continua, el cual otorga descuentos a clientes mediante entrega de cupones promocionales.

**Clientes comerciales** - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Metromedical Cía. Ltda.	119,326	119,455
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	56,357	14,272
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	36,372	61,716
Nestlé Ecuador S.A.	35,416	60,837
Quifatex S.A.	30,315	19,133
Las Fragancias Cía. Ltda.	34,358	4,093
Beiersdorf S.A.	31,602	18,832
Leterago del Ecuador S.A.	27,917	4,987
Industrias Ales C.A.	25,487	78,577
Otras menores a US\$25 mil (año 2016)	<u>1,100,477</u>	<u>934,607</u>
Total	<u>1,497,627</u>	<u>1,316,509</u>

**Tarjetas empresariales** - Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, que poseen tarjetas empresariales, las cuales otorgan beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas, en los diferentes locales de la cadena de farmacias Fybeca.

**Clientes institucionales** - Corresponde a saldos por cobrar por concepto de venta de medicamentos (empresas privadas y hospitales), entidades con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	705,146	649,864
Sistemas Médicos San Francisco	78,437	104,583
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	68,331	18,659
Metromedical Cía. Ltda.	15,957	523
Clynmeyd S.A. - Northospital	15,760	3
Comercializadora de Medicamentos Goodpha	14,955	5,525
Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A. Metrored	11,645	47,828
Otros clientes institucionales	<u>177,138</u>	<u>100,515</u>
Total	<u>1,087,369</u>	<u>927,500</u>

**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
Saldo al comienzo del año	2,382,883	2,273,793
Adiciones	272,987	384,457
Bajas	-	(275,367)
Saldos el fin de año	<u>2,655,870</u>	<u>2,382,883</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar y comerciales y otras cuentas por cobrar. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	31/12/16	%	31/12/15	%
Por vencer	6,316,446	76%	4,501,496	55%
Hasta 60 días	570,868	7%	1,886,524	23%
61 a 90 días	198,844	2%	168,878	2%
91 a 120 días	315,135	4%	1,664,051	20%
Más de 120	<u>931,401</u>	11%	<u>27,672</u>	-
Total	<u>8,332,694</u>		<u>8,248,621</u>	

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

**Otras cuentas por cobrar** - Un detalle es como sigue:

	31/12/16	31/12/15
Anticipos a proveedores locales y del exterior <b>(1)</b>	1,589,144	669,148
Empleados	875,187	592,793
Seguros	254,655	11,493
Rebates	112,600	191,014
Administración tributaria	103,371	82,928
Otros	<u>893,711</u>	<u>926,563</u>
Total	<u>3,828,668</u>	<u>2,473,939</u>

**(1)** Incluye principalmente anticipos por arriendos por US\$388,849 (2015: US\$168,933), y anticipos de compras de inventarios por US\$628,173 (2015: US\$316,445).

## 8. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	4,070,996	5,086,709
No medicinas	29,708,332	36,376,616
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	13,291,350	15,327,765
No medicinas	412,578	970,621
Mercadería en tránsito	174,445	83,599
Suministros y papelería	395,948	540,697
Repuestos y materiales	<u>60,570</u>	<u>73,756</u>
Total	<u>48,114,219</u>	<u>58,459,763</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$172 millones y US\$192 millones respectivamente.

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de créditos de la Compañía. Ver Nota 14.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	82,067,456	81,807,321
Depreciación acumulada	<u>(20,897,666)</u>	<u>(18,190,269)</u>
Total	<u>61,169,790</u>	<u>63,617,052</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	11,239,907	11,239,907
Obras en proceso	385,375	571,312
Inmuebles	35,365,115	35,961,774
Equipo de oficina	52,515	73,655
Instalaciones locales arrendados	7,814,157	8,929,100
Muebles y enseres	2,270,828	2,507,020
Vehículos	111,214	186,539
Equipo de seguridad	459,264	570,238
Equipo de computación	667,825	809,726
Instalaciones locales propios	<u>2,803,590</u>	<u>2,767,781</u>
Total	<u>61,169,790</u>	<u>63,617,052</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de Oficina</u>	<u>Instalaciones locales arrendados</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo de seguridad</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Instalaciones locales propios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>											
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,439,362	2,684,563	37,760,035	346,840	13,917,589	5,297,150	1,212,792	1,138,767	3,485,797	3,314,071	79,596,966
Adquisiciones <b>(1)</b>	800,545	3,291,830		680	56,528	11,300	23,500	30,031	208,155	38,493	4,461,062
Transferencias <b>(3)</b>		(4,642,859)	295,799	8,614	2,575,293	803,786		166,213	32,056	761,098	-
Ventas y bajas <b>(2)</b>		<u>(762,222)</u>		<u>(24,726)</u>	<u>(548,751)</u>	<u>(449,772)</u>	<u>(218,841)</u>	<u>(22,702)</u>	<u>(180,611)</u>	<u>(43,082)</u>	<u>(2,250,707)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>11,239,907</u>	<u>571,312</u>	<u>38,055,834</u>	<u>331,408</u>	<u>16,000,659</u>	<u>5,662,464</u>	<u>1,017,451</u>	<u>1,312,309</u>	<u>3,545,397</u>	<u>4,070,580</u>	<u>81,807,321</u>
Adquisiciones <b>(1)</b>		433,187		8,867	163,108	185,828		17,368	241,800	52,992	1,103,150
Reclasificaciones y transferencias		(619,124)		98	132,243	73,461		38,338	42,104	387,904	55,024
Ventas y bajas <b>(2)</b>				<u>(13,114)</u>	<u>(220,509)</u>	<u>(250,663)</u>	<u>(117,557)</u>	<u>(30,555)</u>	<u>(210,714)</u>	<u>(54,927)</u>	<u>(898,039)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>11,239,907</u>	<u>385,375</u>	<u>38,055,834</u>	<u>327,259</u>	<u>16,075,501</u>	<u>5,671,090</u>	<u>899,894</u>	<u>1,337,460</u>	<u>3,618,587</u>	<u>4,456,549</u>	<u>82,067,456</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>											
Saldos al 31 de diciembre del 2014			(1,505,855)	(254,941)	(6,303,776)	(3,218,005)	(897,708)	(625,798)	(2,452,629)	(1,015,056)	(16,273,768)
Baja depreciación			-	21,396	455,044	419,006	196,957	20,139	148,483	37,910	1,298,935
Gasto depreciación			<u>(588,205)</u>	<u>(24,208)</u>	<u>(1,222,827)</u>	<u>(356,445)</u>	<u>(130,161)</u>	<u>(136,412)</u>	<u>(431,525)</u>	<u>(325,653)</u>	<u>(3,215,436)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	-	(2,094,060)	(257,753)	(7,071,559)	(3,155,444)	(830,912)	(742,071)	(2,735,671)	(1,302,799)	(18,190,269)
Baja depreciación				5,505	165,837	143,883	105,802	23,094	171,041	25,502	640,664
Gasto depreciación			<u>(596,659)</u>	<u>(22,496)</u>	<u>(1,355,622)</u>	<u>(388,701)</u>	<u>(63,570)</u>	<u>(159,219)</u>	<u>(386,132)</u>	<u>(375,662)</u>	<u>(3,348,061)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	<u>(2,690,719)</u>	<u>(274,744)</u>	<u>(8,261,344)</u>	<u>(3,400,262)</u>	<u>(788,680)</u>	<u>(878,196)</u>	<u>(2,950,762)</u>	<u>(1,652,959)</u>	<u>(20,897,666)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>11,239,907</u>	<u>385,375</u>	<u>35,365,115</u>	<u>52,515</u>	<u>7,814,157</u>	<u>2,270,828</u>	<u>111,214</u>	<u>459,264</u>	<u>667,825</u>	<u>2,803,590</u>	<u>61,169,790</u>

- (1) Durante el año 2016, las principales adiciones se presentan en el rubro de obras en proceso relacionadas con las instalaciones y equipos de seguridad de ciertos puntos de venta. Para el año 2015, las adquisiciones estuvieron relacionadas con las adecuaciones de la nave de almacenamiento (CD2) que estuvo en construcción desde octubre del año 2014 y finalizó durante el año 2016.
- (2) Corresponden a las ventas o bajas de activos fijos de cada año, y transferencias de ciertas adiciones de obras en curso al resultado del período.
- (3) Durante el año 2015, como parte del traspaso del personal corporativo a Provefarma, también se transfirieron propiedades y equipo principalmente equipos de computación.
- 9.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo del Grupo (ver Nota 14).

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2015	8,911,471	2,202,856	11,114,327
Reconocimiento de valor razonable	<u>(9,387)</u>	<u>18,131</u>	<u>8,744</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	8,902,084	2,220,987	11,123,071
Reconocimiento de valor razonable	<u>47,482</u>	<u>5,259</u>	<u>52,741</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>8,949,566</u>	<u>2,226,246</u>	<u>11,175,812</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	8,781,427	8,477,494
Amortización acumulada	<u>(5,730,816)</u>	<u>(5,073,281)</u>
Total	<u>3,050,611</u>	<u>3,404,213</u>
<i>Clasificación:</i>		
Concesiones	2,441,388	2,790,322
Licencias de Software	270,799	275,467
Derecho de Llave	<u>338,424</u>	<u>338,424</u>
Total	<u>3,050,611</u>	<u>3,404,213</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Concesiones (1)</u>	Licencias de <u>software</u>	<u>Derecho de llave</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldos al 1 de enero del 2015	7,115,152	931,195	358,424	8,404,771
Adiciones	80,276	12,447	-	92,723
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,000)</u>	<u>(20,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	7,195,428	943,642	338,424	8,477,494
Adiciones	<u>235,690</u>	<u>68,243</u>	<u>-</u>	<u>303,933</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>7,431,118</u>	<u>1,011,885</u>	<u>338,424</u>	<u>8,781,427</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldos al 1 de enero del 2015	(3,823,438)	(590,258)	-	(4,413,696)
Gasto amortización	<u>(581,668)</u>	<u>(77,917)</u>	<u>-</u>	<u>(659,585)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(4,405,106)	(668,175)	-	(5,073,281)
Gasto de amortización	<u>(584,624)</u>	<u>(72,911)</u>	<u>-</u>	<u>(657,535)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(4,989,730)</u>	<u>(741,086)</u>	<u>-</u>	<u>(5,730,816)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>2,441,388</u>	<u>270,799</u>	<u>338,424</u>	<u>3,050,611</u>

**(1)** Incluye concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en los centros comerciales de las ciudades de Quito, Guayaquil y Machala.

## 12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito	127,121	127,121
Préstamos a compañías relacionadas (Ver Nota 19)	<u>6,179,476</u>	<u>2,157,560</u>
Total	<u>6,306,597</u>	<u>2,284,681</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>		
Acciones y total	<u>1,480,535</u>	<u>1,678,521</u>

**Acciones** - Un detalle es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>		<u>Saldo contable</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. <b>(1)</b>	2.02%	2.14%	1,123,255	1,321,242	Prestación de servicios de hospitalización, emergencia, entre otros
Otras inversiones minoritarias			<u>357,280</u>	<u>357,279</u>	
Total			<u>1,480,535</u>	<u>1,678,521</u>	

**(1)** Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía posee 639,111 acciones de series preferentes A y B cuyos precios de acuerdo a la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$5,474 y US\$1.23, respectivamente. Durante el año 2016, la Administración de la Compañía reconoció una pérdida por valuación de acciones de US\$197,986.

**Préstamos a compañías relacionadas** - Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales son de vencimiento corriente a una tasa de interés anual promedio del 8% (Ver Nota 19).

## 13. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Fondo en fideicomiso de ahorros <b>(1)</b>	500,000	500,000
Depósitos en garantía	340,940	336,877
Fondo de inversión	<u>247,449</u>	<u>248,262</u>
Total	<u>1,088,389</u>	<u>1,085,139</u>

**(1)** Corresponde a los fondos entregados para la constitución del fideicomiso de ahorros de los empleados de la Compañía, estos fondos serán restituidos a la Compañía en el futuro de acuerdo a las condiciones del contrato del fideicomiso.

## 14. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	45,613,762	46,128,145
Préstamos de compañías relacionadas (Ver nota 19)	7,382,621	7,286,275
Titularizaciones de flujos futuros de cartera	1,734,373	4,553,882
Papel comercial	<u>9,796,604</u>	<u>3,330,340</u>
<b>Total</b>	<b><u>64,527,360</u></b>	<b><u>61,298,642</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	31,636,018	41,881,588
No corriente	<u>32,891,342</u>	<u>19,417,054</u>
<b>Total</b>	<b><u>64,527,360</u></b>	<b><u>61,298,642</u></b>

**Préstamos bancarios** - Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales. Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
<u>Institución</u>				
Banco Bolivariano C.A. <b>(1)</b>	8.83%	8%	2,401,541	2,431,236
Banco Internacional S.A.	7.00.% - 8.00%	7.61.% - 9.02%	16,682,470	11,034,316
Citibank N.A. Ecuador <b>(1)</b>	8.00% - 9.00%	8%	4,070,316	7,081,616
Banco Pichincha C.A. <b>(1)</b>	8%	7.50% - 8.25%	1,325,390	4,984,812
Banco de la Producción S.A. Produbanco <b>(1)</b>	8.00% - 9.00%	7.55% - 9.00%	<u>21,134,045</u>	<u>20,596,165</u>
<b>Total</b>			<b><u>45,613,762</u></b>	<b><u>46,128,145</u></b>

Vencimientos futuros de los préstamos:

<u>Años</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Corriente:</i>	31,636,018	41,881,588
<i>No corriente:</i>		
2017	-	13,929,839
2018	521,592	4,175,137
2019	3,792,525	1,312,078
2020	6,753,509	-
2021	2,118,716	-
2022	4,705,000	-
2023	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>64,527,360</u></b>	<b><u>61,298,642</u></b>

**(1)** La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles y prendas comerciales de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de gravamen</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Valor según avalúo de la entidad financiera</u>
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Hipoteca	Terrenos	20,757,646
	Hipoteca	Terrenos y construcciones	10,116,384
	Hipoteca	Local comercial	1,430,483
Banco Bolivariano	Hipoteca	Edificio	396,930
Citibank N.A. Ecuador	Prendaria	Mercadería (medicinas)	6,174,739
Banco Internacional	Hipoteca	Terreno	6,670,193
Banco Pichincha C.A.	Prenda	Títulos y valores	127,121
	Hipoteca	Terrenos y locales	2,019,409

**Préstamos de compañías relacionadas** - 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 19).

**Titularizaciones de flujos futuros de cartera** - Corresponde a obligaciones originadas por la titularización de flujos futuros de cartera a través del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Fybeca", administrado actualmente por Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A..

El valor de emisión fue por US\$12,500,000, clasificados en subseries desde "A1" hasta "A10" a una tasa de interés nominal del 7.5% anual, con un plazo de 1,800 días, con pagos de capital e intereses trimestrales, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo.

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Primera emisión	6,250,000	6,250,000
Segunda emisión	<u>6,250,000</u>	<u>6,250,000</u>
	12,500,000	12,500,000
<b><u>Menos porción corriente:</u></b>		
Capital	(2,183,420)	(2,728,243)
Intereses	(22,761)	(51,178)
Fideicomiso <b>(1)</b>	<u>471,808</u>	<u>505,363</u>
Total	<u>1,734,373</u>	<u>2,274,058</u>
<b><u>Menos - Pagos acumulados:</u></b>		
Primera emisión	(5,382,813)	(3,973,059)
Segunda emisión	<u>(5,382,814)</u>	<u>(3,973,059)</u>
No corriente	<u>-</u>	<u>2,279,824</u>

**(1)** Corresponde a excesos de flujos que han sido transferidos al Fideicomiso y están pendientes de restitución.

De acuerdo con lo indicado en el prospecto de oferta pública, la Compañía deberá mantener las siguientes garantías y resguardos durante toda la vigencia de la obligación:

- **Excedente de flujos** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados por la Compañía al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 1.5 veces el índice de desviación. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen los ajustes de NIIF realizados por la Compañía al cierre del año.
- **Fianza solidaria** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, y según consta en el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil, el originador se constituyó como fiador solidario del Fideicomiso.

Los vencimientos futuros anuales de capital de las dos emisiones, incluido intereses al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
2016	-	2,728,243
2017	<u>2,183,420</u>	<u>1,824,592</u>
Total	<u>2,183,420</u>	<u>4,552,835</u>

**Papel comercial** - Un detalle es como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Primera emisión	9,485,797	3,308,479
Más interés por pagar	<u>310,807</u>	<u>21,861</u>
Total	<u>9,796,604</u>	<u>3,330,340</u>

En octubre del 2015, mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2015.2388 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual la Compañía emitió papel comercial por un total de US\$20 millones colocando una primera serie durante el mes de noviembre del 2015. Un detalle es como sigue.

<u>Clase</u>	<u>Sub serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>
A	1	23-Nov-15	16-Nov-16	3,000,000
A	2	30-Nov-15	23-Nov-16	300,000
A	3	30-Nov-15	23-Nov-16	23,000
A	4	10-Dic-15	16-Nov-16	3,000,000

Durante el año 2016, la Compañía ha colocado otras series de papeles, las cuales fueron autorizadas durante el mismo año. Un detalle es como sigue

<u>Clase</u>	<u>Sub serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>
B	1	29-Ene-16	22-Ene-17	100,000
A	5	04-Abr-16	29-Mar-17	1,000,000
A	6	11-Abr-16	05-Abr-17	1,000,000
F	1	01-Jul-16	23-Jun-17	2,000,000
F	2	07-Ago-16	26-Jul-17	5,000,000
G	1	22-Ago-16	16-Ago-17	1,000,000

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha colocado papel comercial por US\$16,423,000 del total de autorizado según prospecto de oferta pública.

La emisión posee garantía general conforme lo dispuesto en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Al 31 de diciembre del 2016, el total de activos libres de gravamen de la Compañía asciende a un valor aproximado de US\$110 millones.

De acuerdo con lo indicado en el prospecto de oferta pública, la Compañía deberá durante la vigencia de la obligación mantener:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.85 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. De acuerdo a los reportes semestrales enviados por la Compañía al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 0.86. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Compañía al cierre del año.
- Activos reales sobre los pasivos reales exigibles que permanezcan en niveles de mayor o igual a 1, entendiéndose como activos reales a aquellos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. De acuerdo a los reportes semestrales enviados por la Compañía al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 1.15 y 1.59 respectivamente. Estos fueron calculados de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Compañía al cierre del año.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2016 no existieron obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia del programa, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, del Capítulo III, título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. De acuerdo a los reportes semestrales enviados por la Compañía al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, la emisión de papel comercial se encuentra respaldada por la garantía general que representó el 69.9% y 70.9% respectivamente. Estos fueron calculados de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Compañía al cierre del año.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	52,682,231	50,606,841
Proveedores locales de servicios	<u>2,415,122</u>	<u>3,896,281</u>
Subtotal	55,097,353	54,503,122
Compañías relacionadas (Nota 19)	7,632,855	8,971,157
Otras cuentas por pagar	<u>2,690,179</u>	<u>1,982,664</u>
Total	<u>65,420,387</u>	<u>65,456,943</u>

**Proveedores locales de mercadería** - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Leterago del Ecuador S.A.	8,890,125	7,944,179
Quifatex S.A.	3,757,509	3,223,233
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.	2,095,882	2,041,088
Beiersdorf S.A.	1,863,851	1,115,739
Bayer S.A.	1,741,426	2,178,093
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	1,639,229	1,159,012
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	1,385,790	1,186,586
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	1,046,661	264,314
Ecuquímica S.A.	959,224	611,174
Las Fragancias Cía. Ltda.	890,782	193,313
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	890,531	1,444,204
Novartis Ecuador S.A.	863,635	1,761,198
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	887,442	1,104,149
Casa Moeller Martínez C.A.	857,106	701,243
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	834,194	1,039,235
Industrias Ales C.A.	773,575	874,358
Merck C.A.	751,215	988,755
Pfizer Cía. Ltda.	746,379	1,305,592
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	710,841	710,909
Naos-Skin Care Ecuador S.A.	696,619	77,808
Johnson & Johnson del Ecuador S.A.	655,428	403,423
Alconlab Ecuador S.A.	594,378	114,379
Paniju S.A.	553,516	91,467
Roche Ecuador S.A.	514,691	186,067
Schering Plough del Ecuador S.A.	512,606	721,353
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FP	491,346	77,901
Nestlé Ecuador S.A.	453,003	504,540
Laboratorios Industriales Farmacéuticos	449,765	241,485
Otros menores a US\$450 mil (año 2016)	<u>16,175,482</u>	<u>18,342,044</u>
Total	<u>52,682,231</u>	<u>50,606,841</u>

**Proveedores locales de servicios** - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	234,058	772,022
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	219,495	241,847
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	178,539	191,337
Urbano Express S.A. Rapiexx	178,107	272,450
Bonilla Salguero Cristian Paúl	152,586	26,094
Enfamotosa S.A.	149,818	
Norlop Thompson Asociados S.A.	110,129	154,802
Saba S.A.	104,289	23,723
Otecel S.A.	79,516	42,722
Servicio Nacional De Aduana Del Ecuador	72,469	5,702
Mosaico Soluciones Gráficas	59,968	66,057
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	58,491	18,155
Otros menores a US\$55 mil (año 2016)	<u>817,657</u>	<u>2,081,370</u>
Total	<u>2,415,122</u>	<u>3,896,281</u>

**Otras cuentas por pagar** - Son provisiones varias de servicios tales como:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Provisión para gastos <b>(1)</b>	1,139,404	710,523
Cheques girados	541,570	268,691
Programas de lealtad	356,643	139,408
Anticipos recibidos de clientes	173,819	113,170
Empleados por pagar	146,631	440,435
Otras cuentas por pagar	<u>332,112</u>	<u>310,437</u>
Total	<u>2,690,179</u>	<u>1,982,664</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2016, incluyen principalmente servicios básicos de luz, agua y teléfono por US\$308,668 (2015: US\$343,422), servicios ocasionales y de transporte por US\$259,952 (2015: US\$183,485).

## 16. IMPUESTOS

### 16.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA	-	160,515
Retenciones en la fuente	<u>2,983,237</u>	<u>2,437,227</u>
Total	<u>2,983,237</u>	<u>2,597,742</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	580,488	603,098
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>471,030</u>	<u>664,094</u>
Total	<u>1,051,518</u>	<u>1,267,192</u>

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta restablecida	3,014,511	7,893,213
Otras partidas para el año 2015	<u>-</u>	<u>309,752</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, previamente reportados	3,014,511	8,202,965
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	2,304,087	1,916,758
Ingresos exentos <b>(2)</b>	(5,951)	(308,298)
Otras partidas conciliatorias	<u>12</u>	<u>1,568</u>
Utilidad gravable	<u>5,312,659</u>	<u>9,812,993</u>
Impuesto a la renta causado 22% y total	<u>1,168,785</u>	<u>2,158,858</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>	<u>2,355,187</u>	<u>2,366,585</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,355,187</u>	<u>2,366,585</u>

**(1)** Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente: i) contribución solidaria US\$295,227, ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores US\$417,134, iii) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$369,799. Al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente: i). exceso de la depreciación de propiedades y equipo por US\$255,488, ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores US\$115,761, iii) gastos atribuibles a ingresos exentos US\$297,843.

- (2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a la ganancia obtenida por el reconocimiento del valor razonable de las propiedades de inversión.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. 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\$2,355,187; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,168,785. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,355,187 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013, 2015 y 2016.

### **16.3. Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta:**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	(2,437,227)	(1,674,277)
Provisión del año	2,355,187	2,366,585
Pagos efectuados	(2,355,187)	(2,366,585)
Retenciones en la fuente	<u>(546,010)</u>	<u>(762,950)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2,983,237)</u>	<u>(2,437,227)</u>

### **16.4. Saldos del impuesto diferido**

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2016</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de cuentas comerciales	367,831	(41,456)	326,375
Propiedades y equipo	<u>(1,089,699)</u>	<u>101,374</u>	<u>(988,325)</u>
Total	<u>(721,868)</u>	<u>59,918</u>	<u>(661,950)</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
<b>Año 2015</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de cuentas por cobrar Comerciales	286,193	81,638	367,831
Propiedades y equipo	<u>(1,170,688)</u>	<u>80,989</u>	<u>(1,089,699)</u>
	<u>(884,495)</u>	<u>162,627</u>	<u>(721,868)</u>
Total			

**16.5. 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	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,014,511	8,202,965
Gasto de impuesto a la renta	663,192	1,740,031
Gastos no deducibles	506,899	421,687
Ingresos exentos	(1,309)	(67,826)
Otras partidas conciliatorias	<u>3</u>	<u>310,097</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2,355,187</u>	<u>2,366,585</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>78.13%</u>	<u>28.85%</u>

#### **16.6. Contingencias fiscales**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
17505-2009-0093	1720090100200	2005 <b>(1)</b>	517,017
17505-2009-0093	1720090100201	2006 <b>(2)</b>	28,250
17505-2011-0032	1720110400021	2007 <b>(2)</b>	107,953
17501-2013-0078	1720130100022	2008 <b>(2)</b>	242,181
17751-2015-0227	1720130100324	2009 <b>(2)</b>	27,262
17510-2015-00504	17201524900804731	2010 <b>(3)</b>	509,236
17751-2016-00762	1720130100022	2011 <b>(4)</b>	240,581
117012016286381	11201724900211574	2014 <b>(5)</b>	381,970

- (1) La Administración y sus asesores tributarios han presentado actos de impugnación a la mencionada acta de determinación ante el Tribunal Distrital de los Fiscal, dicho acto se encuentra en proceso de sentencia en los juzgados.
- (2) La Administración se acogió al proceso de amnistía tributaria basado en la normativa publicada en mayo 5 del 2015 en el Registro Oficial No. 493 y decidió pagar parte de las glosas determinados por el SRI. Los saldos adicionales se encuentran en proceso de sentencia en los juzgados.
- (3) En diciembre 23 del 2015, la Administración y sus asesores legales presentaron una impugnación ante la primera sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, dicho acto se encuentra en proceso de sentencia en los juzgados. Basado en el criterio de los asesores legales este contingente tiene posibilidades de éxito.
- (4) Durante el año 2015, la Administración y sus asesores legales presentaron actos de impugnación ante los juzgados respectivos. En noviembre 29 del 2016, el estatus de este acto estuvo en la Corte Nacional de Justicia en proceso de casación y en marzo del 2017, la Corte dictó sentencia negando la casación y ordenó el pago de glosas por US\$240,581 dado que el resto de diferencias determinadas fueron impugnadas por la Compañía y obtuvieron resultados favorables.

Considerando el estatus de cada uno de los procesos, los asesores legales de la Compañía consideran que en ciertos actos de impugnación la probabilidad de éxito ha disminuido; razón por la cual, la Administración ha reconocido una provisión por US\$350 mil para cubrir eventuales contingencias.

- (5) En abril del 2017 los asesores legales de la Compañía, presentaron un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas en el cual se establece que las diferencias a pagar serían compensadas con el anticipo de impuesto a la renta pagado por la Compañía. En criterio de los asesores legales, este contingente tiene probabilidades de éxito.

**Acuerdo de Precios Anticipado (APA)** - En septiembre 17 de 2015, la Administración presentó el informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus compañías relacionadas locales. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha recibido respuesta al informe presentado ante el SRI; de acuerdo al criterio de los asesores legales de la Compañía, los sustentos presentados ante el SRI son razonables y la probabilidad de recibir respuesta es favorable.

#### **16.7. 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. La Compañía preparó dicho estudio, con base en el cual se determinó que las

transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### **16.8. 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.

## **17. 17. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	537,963	1,495,216
Beneficios sociales	508,540	540,111
IESS por pagar	177,325	197,252
Otros	<u>31,451</u>	<u>31,451</u>
Total	<u>1,255,279</u>	<u>2,264,030</u>

***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	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	1,495,216	1,082,106
Provisión del año	537,963	1,480,756
Pagos efectuados	<u>(1,495,216)</u>	<u>(1,067,646)</u>
Saldos al fin del año	<u>537,963</u>	<u>1,495,216</u>

La Compañía conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida la participación a trabajadores con sus compañías relacionadas Econofarm S.A., Provefarma S.A. y Farmaliadas S.A. dado que forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son similares y complementarios.

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Jubilación patronal	2,805,307	2,530,750	2,750,068
Bonificación por desahucio	<u>414,884</u>	<u>347,999</u>	<u>276,934</u>
Total	<u>3,220,191</u>	<u>2,878,749</u>	<u>3,027,002</u>

**18.1 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	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	2,530,750	2,750,068
Costo de los servicios	167,108	159,458
Costo por intereses	114,895	107,885
Pérdidas (ganancias) actuariales	75,397	(407,241)
Beneficios pagados	<u>(82,843)</u>	<u>(79,420)</u>
Saldos al fin de año	<u>2,805,307</u>	<u>2,530,750</u>

**18.2 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	
	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Saldos al comienzo del año	347,999	276,934
Costo de los servicios	88,534	85,349
Costo por intereses	14,335	12,062
Pérdidas (ganancias) actuariales	146,842	141,904
Beneficios pagados	(182,826)	(168,250)
Saldos al fin del año	<u>414,884</u>	<u>347,999</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.

**ESPACIO EN BLANCO**

	<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%)	85,386	185,085
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(78,805)	16,966
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	69,829	158,548
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(64,237)	41,846
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(44,884)	55,935
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	25,248	122,913

Análisis de sensibilidad - Desahucio

Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	673	147,599
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(619)	146,108
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,810	147,607
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,826)	146,093
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(312)	146,457
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	306	147,223

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>	<u>31/12/14</u>
		(Restablecido)	
		(en porcentaje)	
Tasa (s) de descuento	4.59	4.81	4.46
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3.00	3.75	3.50
Tasa de rotación	23.70	20.30	16.70

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo actual del servicio	255,642	244,807
Costos por intereses	129,230	119,947
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>222,239</u>	<u>(265,337)</u>
Total	<u>607,111</u>	<u>99,417</u>

Durante los años 2016 y 2015, el importe del costo del servicio por US\$385 mil y US\$365 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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>		
<i>Corriente:</i>		
Provefarma S.A. <b>(2)</b>	8,880,803	7,303,452
Econofarm S.A. <b>(1)</b>	2,860,522	186,406
Tiecone S.A. <b>(4)</b>	2,135,797	1,881,016
Farmagestión S.A.	105,935	105,210
Terraplaza S.A.		134
Farmaliadas S.A.	<u>2,827</u>	<u>2,833</u>
Subtotal	<u>13,985,884</u>	<u>9,479,051</u>
<i>No corriente:</i>		
Corporación Grupo Fybeca S A. GPF <b>(3)</b>	1,323,602	1,323,602
Abefarm S.A. ABF <b>(5)</b>	<u>4,760,930</u>	<u>1,064,697</u>
Subtotal	<u>6,084,532</u>	<u>2,388,299</u>
Total	<u>20,070,416</u>	<u>11,867,350</u>
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
Provefarma S.A.	4,500,000	2,050,000
Econofarm S.A.	1,632,167	
Abefarm S.A. ABF	<u>47,309</u>	<u>107,560</u>
Total	<u>6,179,476</u>	<u>2,157,560</u>
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
Econofarm S.A.	2,335,072	646,600
Provefarma S.A. <b>(6)</b>		2,288,513
Abefarm S.A. ABF <b>(7)</b>	2,889,554	1,779,883
Inmofybe S.A.	12,847	141,246
Tiecone S.A.	84,561	30,043
Farmaliadas S.A.	<u>1,238</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>5,323,272</u>	<u>4,886,285</u>
<i>Dividendos por pagar:</i>		
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subtotal	<u>2,309,583</u>	<u>4,084,872</u>
Total	<u>7,632,855</u>	<u>8,971,157</u>
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
Econofarm S.A. <b>(8)</b>	6,286,621	6,486,275
Abefarm S.A. ABF	596,000	300,000
Inmofybe S.A.	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>7,382,621</u>	<u>7,286,275</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de mercadería por US\$2,435,051.
- (2) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por arriendo de local donde funciona el Centro de Logística Avanzada - CLA por US\$4,723,264.
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de acciones realizadas a la Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF.
- (4) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de mercadería por US\$1,881,285.
- (5) Corresponde principalmente a saldos por cobrar originados por consumos realizados de clientes afiliados a planes de salud con compañías aseguradoras que tienen convenios con ABF.
- (6) Corresponde a saldos pendientes de pago relacionados con los servicios administrativos, de almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.
- (7) Corresponde a comisiones por pagar a favor de ABF 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.
- (8) Corresponde a préstamos efectuados con vencimientos a corto plazo y tasa de interés anual que fluctúan entre el 7.25% y el 9%.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Ventas de mercadería:</u></i>		
Econofarm S.A.	2,563,041	484,470
Provefarma S.A.	5,798	5,832
Abefarm S.A. ABF		219
Farmagestión S.A.		38
Farmaliadas S.A.		38
Tiecone S.A.	<u>75,146</u>	<u>1,747,614</u>
Total	<u>2,643,985</u>	<u>2,238,211</u>
<i><u>Arriendos cobrados:</u></i>		
Provefarma S.A.	1,471,800	1,460,800
Econofarm S.A.	56,100	61,200
Tiecone S.A.	<u>16,338</u>	<u>14,792</u>
Total	<u>1,544,238</u>	<u>1,536,792</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Suministros de oficina vendidos:</u></i>		
Provefarma S.A.	135,159	236,476
Econofarm S.A.	29,710	8,459
Tiecone S.A.	21,066	71,974
Abefarm S.A ABF		3,332
Farmaliadas S.A.		4,626
Terraplaza S.A.		585
Farmagestión S A	<u>-</u>	<u>147</u>
Total	<u>185,935</u>	<u>325,599</u>
<i><u>Servicios administrativos:</u></i>		
Provefarma S.A.	45,815	
Econofarm S.A.	<u>18,360</u>	<u>-</u>
Total	<u>64,175</u>	<u>-</u>
<i><u>Intereses ganados explícitos:</u></i>		
Intereses Explícitos Farmaliadas S.A.		1,554
Intereses Explícitos Tiecone S.A.	<u>-</u>	<u>94,638</u>
Total	<u>-</u>	<u>96,192</u>
<i><u>Intereses ganados por préstamos y mora:</u></i>		
Econofarm S.A.	45,427	3,141
Provefarma S.A.	487,947	16,824
Farmagestión S.A.		28
Tiecone S.A.	126,382	
Abefarm S.A. ABF	5,850	9,643
Farmaliadas S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>665,606</u>	<u>29,636</u>
<i><u>Otros ingresos varios:</u></i>		
Econofarm S.A.		45,511
Provefarma S.A.		9,252
Tiecone S.A	<u>-</u>	<u>466</u>
Total	<u>-</u>	<u>55,229</u>
Total ingresos realizados con relacionadas	<u>5,103,939</u>	<u>4,281,659</u>
<i><u>Costos y Gastos:</u></i>		
Servicios Gerenciales Provefarma S.A.	6,076,767	6,347,824
Servicios logísticos Provefarma S.A.	3,089,849	3,779,471
Uso de Marca Provefarma S.A.	2,583,352	2,640,642
Comisiones y otros servicios pagados ABF	1,072,498	1,178,315
Arriendos Inmuebles Inmofybe S.A.	<u>-</u>	<u>703,813</u>
Total	<u>12,822,466</u>	<u>14,650,065</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Costos de ventas de suministros y papelería:</u></i>		
Provefarma S.A.	10,729	670
Econofarm S.A.	4,535	5,161
Farmaliadas S.A.	19	
Tiecone S.A.	<u>556</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,839</u>	<u>5,831</u>
<i><u>Compra de mercadería:</u></i>		
Econofarm S.A.	1,460,777	739,034
Farmaliadas S.A.	1,090	
Tiecone S.A.	34,221	
Provefarma S.A.	<u>151,310</u>	<u>311,456</u>
Total	<u>1,647,398</u>	<u>1,050,490</u>
<i><u>Intereses pagados explícitos e implícito:</u></i>		
Abefarm S.A.	25,212	481
Tiecone S.A.	697	
Econofarm S.A.	561,119	443,145
Inmofybe S.A.	-	26,834
Provefarma S.A.	<u>5,639</u>	<u>4,174</u>
Total	<u>592,667</u>	<u>474,634</u>

### **19.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Alta Administración de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>536,902</u>	<u>531,587</u>

## **20. PATRIMONIO**

**20.1 Capital social** - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende de 20,697,400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**20.2 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.

### 20.3 Utilidades retenidas:

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos) <u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	6,178,108	6,251,632	2,732,230
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>4,118,469</u>	<u>4,118,469</u>	<u>4,118,469</u>
Total	<u>10,296,577</u>	<u>10,370,101</u>	<u>6,850,699</u>

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.

**Dividendos** - Durante el año 2015 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$2,150,000. Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, la Compañía pagó dividendos por US\$1,775,289 y US\$1,582,000 respectivamente, los cuales corresponden a utilidades retenidas de años anteriores.

### 21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo de ventas	172,386,167	191,694,214
Gastos de administración y ventas	<u>66,182,431</u>	<u>70,774,081</u>
Total	<u>238,568,598</u>	<u>262,468,295</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

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

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo medicina y no medicina	172,386,167	191,694,214
Gasto por Beneficios a los Empleados	17,672,205	21,364,777
Arriendo locales y equipos	6,300,841	6,749,820
Servicios especializados	5,566,172	8,988,466
Publicidad y propaganda	4,647,490	5,887,002
Servicios de distribución relacionadas	3,089,849	3,779,471
IVA en compras no recuperado	2,452,104	2,435,568
Mantenimiento	1,057,351	1,345,110
Servicios básicos	1,750,253	1,766,137
Gasto por depreciación y amortización	4,005,596	3,875,021
Otros gastos de administración	<u>19,640,570</u>	<u>14,582,709</u>
<b>Total</b>	<b><u>238,568,598</u></b>	<b><u>262,468,295</u></b>

**Gastos por beneficios a los empleados:**

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	10,860,310	12,673,842
Beneficios sociales	2,368,996	2,571,393
Aportes al IESS	1,361,251	1,536,839
Participación a trabajadores	537,963	1,480,756
Beneficios definidos	384,872	364,754
Otros beneficios	<u>2,158,813</u>	<u>2,737,193</u>
<b>Total</b>	<b><u>17,672,205</u></b>	<b><u>21,364,777</u></b>

**22. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye ingresos provenientes de las recargas de tiempo aire de telefonía celular y televisión por cable efectuadas por los clientes en los diferentes establecimientos que posee la Compañía, conforme a lo establecido en los diferentes contratos suscritos con los proveedores que prestan los mencionados servicios. Un detalle del ingreso neto es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	Facturación de servicios	7,058,816
Reembolso de servicios	<u>(6,419,272)</u>	<u>(8,736,012)</u>
<b>Total</b>	<b><u>639,544</u></b>	<b><u>769,331</u></b>

## 23. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales <b>(1)</b>	2,754,023	3,543,838
Ingresos por arriendos de perchas <b>(2)</b>	3,345,083	3,310,668
Otros ingresos con relacionadas (Nota 19)	1,741,737	1,885,371
Ingresos por arriendos a terceros	536,767	579,928
Comisiones ganadas operacionales	240,743	393,206
Promociones entregadas	142,047	160,434
Utilidad en venta de activos fijos	<u>34,013</u>	<u>64,668</u>
Total	<u>8,794,413</u>	<u>9,938,113</u>

**(1)** Incluye principalmente US\$899,011 (2015: US\$554,661) por recarga telepeaje, US\$650,700 (2015: US\$721,166) por entrega de productos a domicilio y US\$380,139 (2014: US\$454,840) por publicidad de terceros en catálogo de venta Fybeca.

**(2)** Corresponde a los ingresos obtenidos por el arrendamiento de perchas, acordados con terceros no relacionados mediante acuerdos firmados entre las partes.

## 24. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizada en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidad del año	<u>719,242</u>	<u>5,689,255</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>20,697,400</u>	<u>20,697,400</u>
Utilidad Básica Diluida por Acción	<u>0.03</u>	<u>0.27</u>

## 25. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de FARCOMED, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones con el propósito de presentar el estado de flujos de efectivo conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2015 ha sido restablecido. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de flujo de efectivo informado previamente:

<u>Cuenta</u>	<u>Al 31/12/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes y reclasificaciones</u>	<u>Restablecido Al 31/12/15</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes del impuesto a la renta <b>(2)</b>	7,909,233	(16,020)	7,893,213
Depreciación y amortización <b>(1)</b>	3,215,337	659,584	3,874,921
Amortización de activos intangibles <b>(1)</b>	659,584	(659,584)	
Provisión para jubilación patronal y desahucio <b>(2)</b>	575,153	(210,051)	365,102
Ajuste por valor razonable de propiedades de inversión		(8,744)	(8,744)
Otros ajustes		483,182	483,182
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar <b>(3)</b>	(2,762,736)	2,007,294	(755,442)
Pago de beneficios definidos <b>(2)</b>		(247,670)	(247,670)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <b>(4)</b>	63,583	(568,697)	(505,114)
Dividendos pagados <b>(4)</b>	(2,150,000)	568,000	(1,582,000)

FLUJO DE EFECTIVO DE (EN)  
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento de préstamos a compañías relacionadas <b>(3)</b>		(2,007,294)	(2,007,294)
--	--	-------------	-------------

- (1)** Constituye la reclasificación de la cuenta "Amortización de activos intangibles" a la cuenta "Depreciación y amortización".
- (2)** Constituye el ajuste por restablecimiento en aplicación a la enmienda a la NIC 19.
- (3)** Constituye la reclasificación de la cuenta "Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar" a la cuenta "Incremento de préstamos a compañías relacionadas".
- (4)** Corresponde a dividendos pagados durante el año 2015.

## 26. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se detallan a continuación:

**Contrato de uso de marca** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía relacionada, propietaria de la marca "Farmacias Fybeca"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de ocho años, y puede ser renovado.

**Contrato de manejo y control de bodegas** - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las

Farmacias "Fybeka" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de cinco años renovables.

**Contrato de arrendamiento** - La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con Provefarma S.A. por el inmueble y demás instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas. El plazo de duración del contrato es de 2 años renovables. Ver Nota 21.

**Fideicomiso Titularización de Flujos futuros Fybeka** - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 4 de enero del 2012, autorizó a que la Compañía participe como originador de un proceso de titularización de flujos futuros provenientes de las ventas de la Región Costa, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por un monto de US\$12,500,000 mediante Resolución No. Q.IMV.2012.3787 de 23 de julio del 2012. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 27 de julio del 2012 una calificación de "AAA" y en un nuevo análisis de la calificadora ICRE del Ecuador S.A. al 30 de noviembre del 2016 se otorgó la calificación "AAA".

**Emisión de papel comercial** - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 30 de marzo del 2015, autorizó a que la Compañía participe en un proceso de emisión de papel comercial, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por un monto de US\$20,000,000 mediante circular de oferta pública del 30 de octubre del 2015. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha colocado ciertas series y sub series (ver nota 14) por US\$16,423,000 con vencimientos a agosto del 2017.

A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de ICRE del Ecuador S.A. calificadora de riesgos; la cual al 30 de noviembre del 2016 otorgó la calificación "AAA".

FARCOMED se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2015-Q-01-001684. Los recursos obtenidos producto de esta emisión, fueron destinados a la restructuración de pasivos.

## **27. 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 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por el pago de glosas fiscales por US\$240 mil descritos en la Nota 16.

## **28. 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 15 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.