

FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.A. - FARCOMED

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante "FARCOMED" o "La Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeka S.A. GPF, fue 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 expendan en almacenes y farmacias.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial de farmacias "Fybeka". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 96 farmacias a nivel nacional (95 farmacias en el año 2016) en las provincias de Pichincha, Imbabura, Tungurahua, Azuay, Guayas, Manabí, Loja, El Oro y Cotopaxi.

Los ingresos de la Compañía durante el año 2017 y 2016 principalmente se generaron por la venta de i) medicinas para el consumo humano 61% en el año 2017 (60% para el año 2016) ii) no medicinas 33% en el año 2017 (34% para el año 2016) 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 2017 (6% para el año 2016), entre otros menores. Estos sub segmentos operativos son evaluados por la Administración como un solo negocio de retail; por lo tanto, la Administración considera que 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 emprendieron varios proyectos entre el más destacado está el Proyecto Mundo Vanguardista.

Durante los años 2017 y 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 proceso 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 pospuesto sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016. Al momento se han publicado tres listados de precios, el efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas; sin embargo, no ha impactado significativamente a la Compañía.

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 asciende a 1,327 (1,328 para el año 2016).

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades de inversión 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 de revelación en los estados financieros, 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.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.5.2 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" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se encuentran clasificados en la categoría de "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 2017 y 2016, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. Se representan en el estado de situación financiera por certificados de depósito, fondos de inversión en fideicomisos y préstamos a compañías relacionadas.

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.

2.5.3 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 valores 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. 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 un plazo de recuperación de acuerdo con políticas establecidas de 90 días y sobre estos se calcula un interés del 7.60% anual promedio ponderado.
- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por préstamos a empleados, compañías de seguros y otros, las cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto que 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.

- **Activos financieros disponibles para la venta** - Se expresan al valor razonable al final de cada período sobre el cual se informa.
- **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 y compañías utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral, 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. Se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado a razón de que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días para el año 2016. En el año 2017, la Compañía realiza los pagos a la mayoría de sus proveedores en función a la rotación del inventario.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos. Adicionalmente, incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto

plazo. 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.

2.5.4 Deterioro de activos financieros - La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía, un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar y considerando las garantías o documentos de respaldo para su exigibilidad.

2.5.5 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 la Compañía 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 que no excede el valor neto de realización 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.

Las pérdidas por diferencias de inventario se reconocen diariamente considerando los resultados de los conteos cíclicos realizados en los diferentes puntos de venta.

2.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.8 Propiedades y equipos

- 2.8.1 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 2017 y 2016, la Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarán beneficios económicos futuros y se registran como obras en proceso.

- 2.8.2 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.

- 2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo 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 en locales arrendados	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Equipos	10

2.8.4 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, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Propiedades de inversión

- 2.9.1 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.
- 2.9.2 Medición posterior al reconocimiento inicial** - Despues 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.
- 2.9.3 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.

2.10 Activos Intangibles

- 2.10.1 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.
- 2.10.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.
- 2.10.3 Derechos de llave** - Los derechos de llave que surgen de la adquisición de un negocio es registrada al costo a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas por deterioro acumuladas, si hubiese. Para fines del deterioro, la Compañía identifica las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios.

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	1 a 5
Derechos de llave	Indefinida

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.

2.11 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 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.

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de sus activos tangibles e intangibles, en razón de que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor razonable de los activos tangibles e intangibles.

2.12 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.

2.13 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.13.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias

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

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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.

2.13.3 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.

2.14 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 desprendese 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.

2.15 Beneficios a los empleados

2.15.1 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 actariales 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 actariales, 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 actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las hipótesis actariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad, estas son determinadas en función de un análisis histórico de la Compañía y la tasa de descuento se determina considerando los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador.

2.15.2 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.

2.16 Reconocimiento de ingresos

2.16.1 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 esta línea 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.

2.16.2 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. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.

2.16.3 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó errores relacionados con la reversión del activo por impuestos diferidos, ciertas reclasificaciones relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, inventarios, otros activos financieros, activos intangibles, cambio de tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos (Ver Nota 27) y reclasificaciones relacionadas con el estado de resultados, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas a los estados financieros que no tuvieron afectación producto del restablecimiento, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de activos por impuestos diferidos (Ver Nota 17) y activos intangibles (Ver Nota 12) y obligaciones por beneficios definidos (Ver Nota 19) y utilidades retenidas (Ver Nota 21.3).

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

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

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos. Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 15. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información

comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 15 la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

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 de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión.	Enero 1, 2018

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la 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.

- 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.
- 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.
- La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto moderado 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.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.5; y, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.5: son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

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

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

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.

En abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a la venta de inventarios y prestación de servicios y ha determinado que los bienes y servicios inmersos representan obligaciones de desempeño separadas; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una las obligaciones de desempeño cuando el control sobre los bienes y servicios se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por venta de inventarios y prestación de servicios por arrendamiento de perchas y planes de lealtad sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien y prestación de servicios, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.16). El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

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

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 remedición 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.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo debido al giro de negocio de la Compañía, principalmente originados en arrendamiento de locales comerciales. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía y la Administración está evaluando su impacto potencial. Al 31 de diciembre del 2017, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, apoyada por la evidencia observable que se ha producido un cambio de uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las que se enumeran en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en uso, y que es posible un cambio en el uso de propiedades bajo construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las modificaciones, ya sea de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones podría tener un impacto moderado en los estados financieros en períodos futuros en el caso de haber un cambio en el uso de cualquiera de sus propiedades.

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 Administración de la Compañía en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar la evaluación de las probabilidades de recuperabilidad de sus asesores legales, y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

3.3 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 2.8.3 y Nota 2.10.4.

3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

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

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

3.6 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que ciertas diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

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 y 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 procedimiento 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.

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. Adicionalmente en la actualidad el Gobierno se encuentra analizando la emisión de un Código Orgánico de Salud que reforme la normativa actual.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía continúa evaluando los impactos que podrían tener estos cambios y ha desarrollado planes de acción que permitirán minimizar los posibles efectos de estas medidas en caso de ser aprobadas.

- **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.

4.2 Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Finanzas Corporativas - Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la 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 muestran 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 menriesgtsuales.

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales

para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los valores revelados en el cuadro corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Al 31 de diciembre del 2017:		
Préstamos (Nota 15)	12,188,537	42,258,999
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	74,276,407	
Al 31 de diciembre del 2016:		
Préstamos (Nota 15)	31,636,018	32,891,342
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	65,920,387	-

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

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

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Préstamos (Nota 15)	54,447,536	64,527,360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	74,276,407	65,920,387
Menos: Efectivo y equivalentes (Nota 6)	<u>(6,577,206)</u>	<u>(6,254,020)</u>
Total Deuda neta	122,146,737	124,193,727
 Total Patrimonio	<u>40,514,933</u>	<u>36,547,629</u>
 Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>162,661,670</u>	<u>160,741,356</u>
 Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>75%</u>	<u>77%</u>

Para el año 2017, el índice de apalancamiento disminuyó en relación al año 2016, en razón de pagos y vencimientos de sus obligaciones con instituciones financieras locales; sin embargo, el índice aún refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>6,577,206</u>	<u>6,254,020</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	33,496,838	32,200,209
Otros activos financieros (Nota 13,20)	<u>10,161,463</u>	<u>7,054,046</u>
Subtotal	<u>43,658,301</u>	<u>39,254,255</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>		
Acciones (Nota 13)	<u>1,119,111</u>	<u>1,123,255</u>
Total	<u>51,354,618</u>	<u>46,631,530</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 15)	54,447,536	64,527,360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	<u>74,276,407</u>	<u>65,920,387</u>
Total	<u>128,723,943</u>	<u>130,447,747</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, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	241,777	189,689
Depósitos en cuentas corrientes locales	4,814,401	5,451,317
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	42,708	45,823
Valores por depositar	1,215,851	321,680
Inversiones temporales	<u>262,469</u>	<u>245,511</u>
Total	<u>6,577,206</u>	<u>6,254,020</u>

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

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

Valores por depositar - Corresponden al efectivo recaudado por las ventas diarias realizadas en los puntos de venta, los cuales son depositados en cuentas corrientes de la Compañía al siguiente día hábil.

Inversiones temporales - Incluye una inversión repo en una institución financiera local con vencimiento de 4 días que devenga una tasa de interés nominal anual del 0.75%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	(Restablecidos)	31/12/17	31/12/16	1/1/16
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>				
Tarjetas de crédito	2,703,870	3,041,645	3,155,945	
Promociones acumulativas	2,355,613	1,620,518	1,575,730	
Clientes comerciales	1,671,332	1,497,627	1,316,509	
Promociones recuperables	1,052,491	935,919		
Cartera empresarial	1,011,158	1,265,683	1,626,552	
Clientes institucionales	1,009,720	1,087,369	927,500	
Clientes en gestión de cobro y otros	1,712,730	2,050,722	2,029,268	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,147,514)</u>	<u>(2,655,870)</u>	<u>(2,382,883)</u>	
Subtotal	9,369,400	8,843,613	8,248,621	
Compañías relacionadas (Ver Nota 20)	22,914,168	20,070,416	11,867,350	
Otras cuentas por cobrar	<u>1,213,270</u>	<u>3,286,180</u>	<u>2,662,285</u>	
Total	<u>33,496,838</u>	<u>32,200,209</u>	<u>22,778,256</u>	
<i>Clasificación:</i>				
Corriente	25,281,768	23,979,880	20,389,957	
No corriente	<u>8,215,070</u>	<u>8,220,329</u>	<u>2,388,299</u>	
Total	<u>33,496,838</u>	<u>32,200,209</u>	<u>22,778,256</u>	

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

	31/12/17	31/12/16
Diners Club del Ecuador S.A.	1,443,147	1,669,515
Banco Pichincha C.A.	920,287	1,108,510
Banco de la Producción S.A. Produbanco	145,963	107,233
Otras tarjetas de crédito	<u>194,473</u>	<u>156,387</u>
Total	<u>2,703,870</u>	<u>3,041,645</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 y productos adicionales.

Clientes comerciales - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Metromedical Cía. Ltda.	150,570	119,326
Quifatex S.A.	99,122	30,315
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	68,079	19,124
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	43,622	56,357
Chubb Seguros Ecuador S.A.	42,034	5,912
Navarro Bodenhorst Monica Marleen	41,654	25,307
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	35,808	36,372
Novartis Ecuador S.A.	33,878	3,849
Colgate Palmolive Del Ecuador Sociedad S.A.	33,574	5,581
Zonatrade Cia. Ltda.	33,130	23,072
Otelo & Fabell S.A.	32,909	228
Arca Continental SAB de CV	32,034	3,762
Otras menores a US\$30 mil (año 2017)	<u>1,024,918</u>	<u>1,168,422</u>
Total	<u>1,671,332</u>	<u>1,497,627</u>

Promociones recuperables - Corresponden a saldos por cobrar a proveedores por descuentos porcentuales generados en la venta de mercadería en promoción efectuada en los diferentes locales de la cadena de farmacias Fybeca.

Cartera empresarial - Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, las cuales otorgan beneficios especiales 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 a empresas privadas, entidades con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	452,965	705,146
Comercializadora de Medicamentos Goodpha	65,537	14,955
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	59,765	68,331
Sistemas Médicos San Francisco	56,554	78,437
Clínica Panamericana Climesa S.A.	38,389	2,588
Metromedical Cía. Ltda.	36,787	15,957
AXXIS Hospital	22,285	138
Liberty Seguros S.A.	20,444	
Otros clientes institucionales	<u>256,994</u>	<u>201,817</u>
Total	<u>1,009,720</u>	<u>1,087,369</u>

Clientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos en función del análisis de cada tipo de cartera, los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldo al comienzo del año	2,655,870	2,382,883
Adiciones	171,674	272,987
Bajas	<u>(680,030)</u>	-
Saldos el fin de año	<u>2,147,514</u>	<u>2,655,870</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:

	<u>31/12/17</u>	<u>%</u>	<u>31/12/16</u>	<u>%</u>
Por vencer	8,407,347	73%	8,739,607	76%
Hasta 60 días	345,507	3%	804,964	7%
61 a 90 días	460,677	4%	229,990	2%
91 a 120 días	575,846	5%	459,979	4%
Más de 120	<u>1,727,537</u>	15%	<u>1,264,943</u>	11%
Total	<u>11,516,914</u>		<u>11,499,483</u>	

Provisión para cuentas dudosas - 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 crédito 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:

	<u>31/12/17</u>	<u>(Restablecidos)</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Anticipos a proveedores locales y del exterior	284,631	1,200,295	500,215	
Empleados	733,705	875,187	592,793	
Seguros	2,089	254,655	11,493	
Rebates		112,600	191,014	
Administración tributaria		103,371	82,928	
Otros	<u>192,845</u>	<u>740,072</u>	<u>1,283,842</u>	
Total	<u>1,213,270</u>	<u>3,286,180</u>	<u>2,662,285</u>	

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos) <u>31/12/15</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>			
Medicinas	4,419,883	4,070,996	5,086,709
No medicinas	20,839,609	21,891,002	25,203,246
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>			
Medicinas	20,435,071	20,659,329	26,051,784
No medicinas	406,827	412,578	970,621
Mercadería en tránsito	166,349	174,445	83,599
Suministros y papelería	480,318	395,948	540,697
Repuestos y materiales	<u>47,785</u>	<u>60,570</u>	<u>73,756</u>
Total	<u>46,795,842</u>	<u>47,664,868</u>	<u>58,010,412</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$171 millones y US\$172 millones, respectivamente.

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de la Compañía y de compañías relacionadas (Ver Nota 15).

9. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un terreno ubicado en el Km 5 1/2 de la vía Amaguaña. La Compañía ha suscrito una promesa de compra venta por US\$7.3 millones, y espera legalizar su transferencia de dominio en el transcurso de los próximos 6 meses. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro ni al momento de la reclasificación del terreno como mantenido para la venta ni al 31 de diciembre de 2017.

ESPACIO EN BLANCO

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	82,609,433	82,067,456
Depreciación acumulada	<u>(23,260,243)</u>	<u>(20,897,666)</u>
Total	<u>59,349,190</u>	<u>61,169,790</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	11,124,139	11,239,907
Obras en proceso	587,685	385,375
Inmuebles	34,768,193	35,365,115
Equipos de oficina	33,487	52,515
Instalaciones en locales arrendados	6,616,415	7,814,157
Muebles y enseres	2,117,457	2,270,828
Vehículos	161,110	111,214
Equipos de seguridad	362,301	459,264
Equipos de computación	706,608	667,825
Instalaciones locales propios	<u>2,871,795</u>	<u>2,803,590</u>
Total	<u>59,349,190</u>	<u>61,169,790</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Instalaciones locales arrendados</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones en locales propios</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>											
Saldos al 31 de diciembre del 2015	11,239,907	571,312	38,055,834	331,408	16,000,659	5,662,464	1,017,451	1,312,309	3,545,397	4,070,580	81,807,321
Adquisiciones (1)		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 (2)				(13,114)	(220,509)	(250,663)	(117,557)	(30,555)	(210,714)	(54,927)	(898,039)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	11,239,907	385,375	38,055,834	327,259	16,075,501	5,671,090	899,894	1,337,460	3,618,587	4,456,549	82,067,456
Adquisiciones (1)		615,574		4,251	88,047	228,367	93,389	48,540	348,754	173,235	1,600,157
Reclasificaciones		(15,831)		(1,379)					(2,659)	112	(19,757)
Transferencias		(397,433)			57,514	10,833			1,448	315,194	-
Ventas y bajas (2)	(115,768)			(3,988)	(163,238)	(257,974)	(200,254)	(1,377)	(268,048)	(27,776)	(1,038,423)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>11,124,139</u>	<u>587,685</u>	<u>38,055,834</u>	<u>326,143</u>	<u>16,057,824</u>	<u>5,652,316</u>	<u>793,029</u>	<u>1,397,067</u>	<u>3,698,082</u>	<u>4,917,314</u>	<u>82,609,433</u>
<u>Depreciación acumulada:</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)
Bajas Gasto depreciación				5,505	165,837	143,883	105,802	23,094	171,041	25,502	640,664
				(22,496)	(1,355,622)	(388,701)	(63,570)	(159,219)	(386,132)	(375,662)	(3,348,061)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	-	(2,690,719)	(274,744)	(8,261,344)	(3,400,262)	(788,680)	(878,196)	(2,950,762)	(1,652,959)	(20,897,666)
Bajas Ajustes Gasto depreciación					3,295	131,094	248,610	180,229	1,291	262,130	21,375
					(21,207)	(1,311,159)	(383,207)	(23,468)	(731)	(302,842)	2,645
									(157,130)	(416,580)	1,914
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	(3,287,641)	(292,656)	(9,441,409)	(3,534,859)	(631,919)	(1,034,766)	(2,991,474)	(2,045,519)	(23,260,243)
Saldos netos al 31 de Diciembre del 2017	<u>11,124,139</u>	<u>587,685</u>	<u>34,768,193</u>	<u>33,487</u>	<u>6,616,415</u>	<u>2,117,457</u>	<u>161,110</u>	<u>362,301</u>	<u>706,608</u>	<u>2,871,795</u>	<u>59,349,190</u>

10.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo del Grupo (ver Nota 15).

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</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	8,949,566	2,226,246	11,175,812
Reconocimiento de valor razonable	656,343	(625,024)	31,319
Transferencia	892,071	(892,071)	-
Reclasificación a activos mantenidos para la venta (Nota 9)	<u>(7,282,182)</u>		<u>(7,282,182)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>3,215,798</u>	<u>709,151</u>	<u>3,924,949</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, 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.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

		(Restablecidos Ver Nota 27)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	1,501,149	1,350,309	1,282,066
Amortización acumulada	<u>(924,912)</u>	<u>(741,086)</u>	<u>(668,175)</u>
Total	<u>576,237</u>	<u>609,223</u>	<u>613,891</u>
<i>Clasificación:</i>			
Licencias de Software	237,813	270,799	275,467
Derecho de Llave	<u>338,424</u>	<u>338,424</u>	<u>338,424</u>
Total	<u>576,237</u>	<u>609,223</u>	<u>613,891</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Licencias de software</u>	<u>Derecho de llave</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2016, restablecidos	943,642	338,424	1,282,066
Adiciones	<u>68,243</u>	_____	<u>68,243</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016, restablecidos	1,011,885	338,424	1,350,309
Adiciones	<u>150,840</u>	_____	<u>150,840</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,162,725</u>	<u>338,424</u>	<u>1,501,149</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2016, restablecidos	(668,175)	-	(668,175)
Gasto de amortización	<u>(72,911)</u>	_____	<u>(72,911)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016, restablecidos	(741,086)	-	(741,086)
Gasto de amortización	<u>(183,826)</u>	_____	<u>(183,826)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(924,912)</u>	_____	<u>(924,912)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>237,813</u>	<u>338,424</u>	<u>576,237</u>

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos) <u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Certificados de depósito (Nota 15)	127,121	127,121	127,121
Fondo en fideicomiso de ahorro	500,000	500,000	500,000
Fondo de inversión	500,000		
Fideicomiso de titularización		247,449	248,262
Préstamos a compañías relacionadas (Ver Nota 20)	<u>9,034,342</u>	<u>6,179,476</u>	<u>2,157,560</u>
Subtotal	<u>10,161,463</u>	<u>7,054,046</u>	<u>3,032,943</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>			
Acciones y subtotal	<u>1,119,111</u>	<u>1,123,255</u>	<u>1,321,242</u>
Total	<u>11,280,574</u>	<u>8,177,301</u>	<u>4,354,185</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	9,161,463	6,306,597	2,284,681
No corriente	<u>2,119,111</u>	<u>1,870,704</u>	<u>2,069,504</u>
Total	<u>11,280,574</u>	<u>8,177,301</u>	<u>4,354,185</u>

Fondo en fideicomiso de ahorro - 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.

Fondo de inversión - Corresponde al fondo de inversión aportado por la Compañía en los Fideicomisos Resiliencia y Junto a TI, cuyo objetivo es fomentar el desarrollo de las áreas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016. Estos fondos serán restituidos una vez el fondo concluya su objetivo, de acuerdo a las condiciones del contrato del fideicomiso.

Acciones - Un detalle es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de Participación accionaria <u>y poder de voto</u>			(Restablecidos) <u>Saldo contable</u>			<u>Actividad principal</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. y total (1)	2.02%	2.02%	2.14%	<u>1,119,111</u>	<u>1,123,255</u>	<u>1,321,242</u>	Prestación de servicios de hospitalización, emergencia, entre otros

(1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee 150 acciones de series preferentes A y 264,111 acciones de series preferentes B cuyos precios de acuerdo a la Bolsa de Valores de Quito asciende a US\$5,700 y US\$1, respectivamente. Durante el año 2017, la Administración de la Compañía reconoció una pérdida por

valuación de acciones de US\$4,144.

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 7.6% (Ver Nota 20).

14. OTROS ACTIVOS

	31/12/17	31/12/16	31/12/15	(Restablecidos)
Concesiones (1)	1,954,962	2,441,388	2,790,322	
Depósitos en garantía	354,160	340,940	336,877	
Arriendos	<u>245,025</u>	<u>388,849</u>	<u>168,933</u>	
Total	<u>2,554,147</u>	<u>3,171,177</u>	<u>3,296,132</u>	

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

El movimiento de concesiones fue como sigue:

Concesiones

Costo:

Saldos al 31 de diciembre del 2015	7,195,428
Adiciones	<u>235,690</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	7,431,118
Adiciones	<u>90,757</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>7,521,875</u>

Amortización acumulada:

Saldos al 31 de diciembre del 2015	(4,405,106)
Gasto de amortización	<u>(584,624)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(4,989,730)
Gasto de amortización	<u>(577,183)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(5,566,913)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,954,962</u>

15. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	53,947,536	45,613,762
Préstamos de compañías relacionadas (Ver nota 20)	500,000	7,382,621
Titularizaciones de flujos futuros de cartera	-	1,734,373
Papel comercial	<u>-</u>	<u>9,796,604</u>
Total	<u>54,447,536</u>	<u>64,527,360</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,188,537	31,636,018
No corriente	<u>42,258,999</u>	<u>32,891,342</u>
Total	<u>54,447,536</u>	<u>64,527,360</u>

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

<u>Institución</u>	Tasa de interés anual		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Banco Bolivariano C.A. (1)	7.90%	8.83%	1,117,444	2,401,541
Banco Internacional S.A.	6.68% - 7.00%	7.00.% - 8.00%	21,096,346	16,682,470
Banco Guayaquil S.A.	7.25%		4,690,836	
Citibank N.A. Ecuador (1)	7.40%	8.00% - 9.00%	1,020,408	4,070,316
Banco Pichincha C.A. (1)	7%	8%	3,020,422	1,325,390
Banco de la Producción S.A.				
Produbanco (1)	7.00% - 9.02%	8.00% - 9.00%	<u>23,002,080</u>	<u>21,134,045</u>
Total			<u>53,947,536</u>	<u>45,613,762</u>

Vencimientos futuros de los préstamos:

<u>Años</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Corriente</i>	12,188,537	31,636,018
<i>No corriente:</i>		
2018	-	521,592
2019	10,703,294	3,792,525
2020	14,262,207	6,753,509
2021	3,579,913	2,118,716
2022	7,641,191	4,705,000
2023	5,629,195	15,000,000
2024	<u>443,199</u>	<u> </u>
Total	<u>54,447,536</u>	<u>64,527,360</u>

(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	1,708,767
	Hipoteca	Terrenos y construcciones	21,744,742
	Hipoteca	Local comercial	664,165
Banco Bolivariano	Hipoteca	Edificio	396,930
Citibank N.A. Ecuador	Prendaria	Mercadería (medicinas)	6,174,739
Banco Internacional S.A.	Prendaria	Mercadería (medicinas)	5,015,802
Banco Pichincha C.A.	Colateral	Títulos y valores (Nota 6)	127,121
	Hipoteca	Terrenos y locales	3,775,776

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 7.60% (Ver Nota 20).

Titularizaciones de flujos futuros de cartera - Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a obligaciones originadas por la titularización de flujos futuros de cartera a través del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Fybeca", administrado 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</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
<u>Menos porción corriente:</u>		
Capital	(2,183,420)	
Intereses	(22,761)	
Fideicomiso (1)	<u>471,808</u>	
Total	<u>-</u>	<u>(1,734,373)</u>
<u>Menos - Pagos acumulados:</u>		
Primera emisión	6,250,000	(5,382,813)
Segunda emisión	<u>6,250,000</u>	<u>(5,382,814)</u>
No corriente	<u>-</u>	<u>-</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.
- **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 fueron de US\$2,183,420. Durante el año 2017, la Compañía canceló todos los vencimientos de capital e intereses y mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00000754 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 1 de diciembre del 2017, canceló en el catastro público del Mercado de Valores las inscripciones del fideicomiso mercantil "FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS FYBECA".

Papel comercial - Un detalle es como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>31/12/16</u>
Primera emisión	9,485,797
Más interés por pagar	<u>310,807</u>
Total	<u>9,796,604</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 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.

Durante el año 2017, la Compañía canceló todos los vencimientos de capital e intereses y liquidó el proceso de emisión según resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00024235 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 11 de diciembre del 2017.

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>1/1/17</u>	<u>Nuevos créditos</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>Cambios que no son efectivo provisión de interés</u>	<u>31/12/17</u>
Préstamos bancarios	45,613,762	46,561,111	(38,813,915)	586,578	53,947,536
Préstamos de relacionadas	7,382,621		(7,336,441)	453,820	500,000
Titularizaciones de flujos futuros	1,734,373		(1,734,373)		
Papel comercial	<u>9,796,604</u>	_____	<u>(9,796,604)</u>	_____	_____
Total	<u>64,527,360</u>	<u>46,561,111</u>	<u>(57,681,333)</u>	<u>1,040,398</u>	<u>54,447,536</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>(Restablecidos)</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>				
Proveedores locales de mercaderías	55,243,137	52,682,231	50,606,841	
Proveedores locales de servicios	<u>2,014,338</u>	<u>2,415,122</u>	<u>3,896,281</u>	
Subtotal	57,257,475	55,097,353	54,503,122	
Compañías relacionadas (Nota 20)	9,887,008	7,632,855	8,971,157	
Otras cuentas por pagar	<u>7,131,924</u>	<u>3,190,179</u>	<u>2,482,664</u>	
Total	<u>74,276,407</u>	<u>65,920,387</u>	<u>65,956,943</u>	

ESPACIO EN BLANCO

Proveedores locales de mercadería - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Leterago del Ecuador S.A.	9,403,048	8,890,125
Quifatex S.A.	3,923,042	3,757,509
Bayer S.A.	2,376,723	1,741,426
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.	2,009,340	2,095,882
Beiersdorf S.A.	1,607,707	1,863,851
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	1,480,247	834,194
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	1,240,865	1,639,229
Pfizer Cía. Ltda.	1,163,430	746,379
Casa Moeller Martínez C.A.	1,147,601	857,106
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	997,234	1,385,790
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	923,972	890,531
Ecuaquímica S.A.	838,175	959,224
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	767,256	887,442
Naos-Skin Care Ecuador S.A.	766,949	696,619
Johnson & Johnson del Ecuador S.A.	763,634	655,428
Roche Ecuador S.A.	727,224	514,691
Novartis Ecuador S.A.	703,176	863,635
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	691,312	1,046,661
Unilever Andina Ecuador S.A.	679,531	405,766
Merck C.A.	674,259	751,215
Las Fragancias Cía. Ltda.	616,638	890,782
Otros menores a US\$600 mil (año 2017)	<u>21,741,774</u>	<u>20,308,746</u>
Total	<u>55,243,137</u>	<u>52,682,231</u>

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Norlop Thompson Asociados S.A.	240,166	110,129
Urbano Express S.A. Rapiexx	175,378	178,107
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	173,025	178,539
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	168,884	219,495
Bonilla Salguero Cristian Paúl	137,931	152,586
Grupodada	107,934	
Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	72,469	72,469
Quanticaexpres Quántica Express Cía. Ltda.	65,764	38,463
Imprenta Mariscal Cía. Ltda.	65,270	104,289
Guzmán Guevara Víctor Hugo	64,720	
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	58,491	58,491
Otros menores a US\$50 mil (año 2017)	<u>684,306</u>	<u>1,302,554</u>
Total	<u>2,014,338</u>	<u>2,415,122</u>

Otras cuentas por pagar - Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos recibidos (1)	4,527,452	173,819
Provisión para gastos (2)	981,063	1,139,404
Cheques girados	645,573	541,570
Programas de lealtad	415,559	356,643
Empleados por pagar	54,386	146,631
Otras cuentas por pagar	<u>507,891</u>	<u>832,112</u>
 Total	 <u>7,131,924</u>	 <u>3,190,179</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluyen principalmente US\$4 millones recibidos como parte de pago por la venta futura de un terreno propiedad de la Compañía. (Ver Nota 9).

(2) Al 31 de diciembre del 2017, incluyen principalmente provisiones para servicios básicos de luz, agua y teléfono por US\$320,165 (2016: US\$315,151), servicios ocasionales y de transporte por US\$238,579 (2016: US\$259,972).

17. IMPUESTOS

17.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y total	4,395,307	2,983,237
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	380,867	580,488
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>329,167</u>	<u>471,030</u>
 Total	 <u>710,034</u>	 <u>1,051,518</u>

ESPACIO EN BLANCO

17.2. 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta restablecida	5,821,888	2,981,914
Otras partidas para el año 2016		32,597
Otro resultado integral	<u>100,367</u>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,922,255	3,014,511
Gastos no deducibles (1)	875,609	2,304,087
Ingresos exentos	(146,681)	(5,951)
Otras partidas conciliatorias	<u>(220,969)</u>	<u>12</u>
Utilidad gravable	<u>6,430,214</u>	<u>5,312,659</u>
 Impuesto a la renta causado 22% y total	 <u>1,414,647</u>	 <u>1,168,785</u>
Anticipo calculado (2)	2,200,294	2,355,187
Menos rebaja de anticipo (3)	<u>(880,118)</u>	
Anticipo determinado y pagado	<u>1,320,176</u>	<u>2,355,187</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	 <u>1,414,647</u>	 <u>2,355,187</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente: i) exceso en porcentajes de depreciación de propiedades y equipo US\$394,281, ii) provisión que excede los límites legales US\$170,986, iii) gastos no deducibles asociados a ingresos exentos US\$142,889. 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.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó un 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.

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

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y 2011. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

17.3. Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta:

	Año terminado <u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	(2,983,237)	(2,437,227)
Provisión del año	1,414,647	2,355,187
Pagos efectuados	(1,414,647)	(2,355,187)
Retenciones en la fuente	<u>(1,412,070)</u>	<u>(546,010)</u>
Saldos al fin del año	<u>(4,395,307)</u>	<u>(2,983,237)</u>

17.4. Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año <u>restablecidos</u>	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2017				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades y equipo y total	<u>1,171,246</u>	_____	<u>290,320</u>	<u>1,461,566</u>
	Saldos al comienzo del año <u>restablecidos</u>	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año <u>restablecidos</u>
Año 2016				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades y equipo y total	<u>1,221,509</u>	<u>(50,263)</u>	_____	<u>1,171,246</u>

ESPACIO EN BLANCO

17.5. 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>5,922,255</u>	<u>3,014,511</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,302,896	663,192
Gastos no deducibles	192,634	506,899
Ingresos exentos	(32,270)	(1,309)
Otras partidas conciliatorias	<u>(48,613)</u>	<u>3</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,414,647</u>	<u>2,355,187</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23.89%</u>	<u>78.13%</u>

17.6. Contingencias fiscales

Al 31 de diciembre del 2017, 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 (1)	430,847

(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.

Acuerdo de Precios Anticipado (APA) - En septiembre 17 de 2015, la Administración de la Compañía 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. En septiembre 11 de 2017, el SRI de conformidad con las disposiciones legales vigentes aprueba y absuelve los siguiente:

- Aprueba el método de precio comparable no controlado para la operación de regalías por licenciamiento de marcas y el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales con el fin de aumentar el límite de deducibilidad del 20%.
- Aprueba para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales la utilización del indicador de rentabilidad Margen Operativo sobre el total de costos (MOTC).

- Absuelve que, de acuerdo al numeral 16 del art. 28 del RLORTI, se incrementa el límite de deducibilidad desde el período fiscal 2015 hasta el último ejercicio fiscal en que la absolución tenga efectos.

La absolución aplica para los ejercicios fiscales 2017, 2018, 2019 y 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

17.7. Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año no ha determinado ajustes para la determinación del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

17.8. Aspectos tributarios

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la

adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas. La administración de la Compañía informa que ha cumplido con esta disposición.

18. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a trabajadores	1,048,366	537,963
Beneficios sociales	476,133	508,540
IESS por pagar	212,106	177,325
Otros	<u>31,451</u>	<u>31,451</u>
 Total	 <u>1,768,056</u>	 <u>1,255,279</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	537,963	1,495,216
Provisión del año (Nota 22)	1,045,104	537,963
Pagos efectuados	<u>(534,701)</u>	<u>(1,495,216)</u>
 Saldos al fin del año	 <u>1,048,366</u>	 <u>537,963</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.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	(Restablecidos)	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	2,487,272	2,513,035	2,024,094	
Bonificación por desahucio	<u>566,683</u>	<u>419,183</u>	<u>340,758</u>	
Total	<u>3,053,955</u>	<u>2,932,218</u>	<u>2,364,852</u>	

19.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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 (Restablecido)	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,513,035	2,024,094	
Costo de los servicios	131,816	143,928	
Costo por intereses	193,016	163,301	
Pérdidas (ganancias) actuariales	(301,231)	264,556	
Beneficios pagados	<u>(49,364)</u>	<u>(82,844)</u>	
Saldos al fin de año	<u>2,487,272</u>	<u>2,513,035</u>	

19.2 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 (Restablecido)	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	419,183	340,758	
Costo de los servicios	70,341	87,187	
Costo por intereses	40,982	23,054	
Pérdidas actuariales	200,864	151,010	
Beneficios pagados	<u>(164,687)</u>	<u>(182,826)</u>	
Saldos al fin del año	<u>566,683</u>	<u>419,183</u>	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por

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

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

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

31/12/17 31/12/16

Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal

Tasa de descuento:	9.00%	7,46%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	79,530	76,489
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(75,894)	(70,595)
Tasa de incremento salarial:	2.00%	3.00%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	89,945	62,553
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(84,739)	(57,545)
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(44,331)	(40,209)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	19,799	22,617

Análisis de sensibilidad - Desahucio

Tasa de descuento:	9.00%	7.46%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,139	680
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(979)	(625)
Tasa de incremento salarial:	2.00%	3.00%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5,315	1,829
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5,460)	(1,845)
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(581)	(315)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	523	310

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco

probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	(Restablecido)
				(en porcentaje)
Tasa (s) de descuento (1)	9.00	7.46	7.30	
Tasa (s) esperada del incremento salarial	2.00	3.00	3.75	
Tasa de rotación	25.50	23.70	20.30	

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	Año terminado (Restablecido)
Costo actual del servicio	202,157	231,115	
Costos por intereses	<u>233,998</u>	<u>186,355</u>	
Total	<u>436,155</u>	<u>417,470</u>	

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$231 mil y US\$256 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar - comerciales:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Provefarma S.A. (1)	9,882,787	8,880,803
Econofarm S.A. (2)	4,813,484	2,860,522
Farmagestión S.A.		105,935
Farmaliadas S.A.	2,827	2,827
Subtotal	<u>14,699,098</u>	<u>11,850,087</u>
<i>No corriente:</i>		
Abefarm S.A. ABF (4)	4,613,331	4,760,930
Tiecone S.A. (2)	2,278,137	2,135,797
Corporación Grupo Fybeca S A. GPF (3)	1,323,602	1,323,602
Subtotal	<u>8,215,070</u>	<u>8,220,329</u>
Total	<u>22,914,168</u>	<u>20,070,416</u>
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
Provefarma S.A. (5)	9,033,336	4,500,000
Econofarm S.A.		1,632,167
Abefarm S.A. ABF	1,006	47,309
Total	<u>9,034,342</u>	<u>6,179,476</u>
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
Econofarm S.A.	570,878	2,335,072
Provefarma S.A. (6)	2,806,177	
Abefarm S.A. ABF (7)	3,821,327	2,889,554
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	125,000	
Inmofybe S.A.		12,847
Tiecone S.A.	4,022	84,561
Farmaliadas S.A.	<u>21</u>	<u>1,238</u>
Subtotal	<u>7,327,425</u>	<u>5,323,272</u>
<i>Dividendos por pagar:</i>		
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subtotal	<u>2,559,583</u>	<u>2,309,583</u>
Total	<u>9,887,008</u>	<u>7,632,855</u>
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
Econofarm S.A.		6,286,621
Abefarm S.A. ABF		596,000
Inmofybe S.A.	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>500,000</u>	<u>7,382,621</u>

- (1)** Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por arriendo de local donde funciona el Centro de Logística Avanzada por US\$6,293,759 (Año 2016: US\$4,723,264).
- (2)** Corresponden principalmente a cuentas por cobrar por la venta de mercadería a sus compañías relacionadas.
- (3)** Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de acciones realizadas a la Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF.
- (4)** Corresponde principalmente a saldos por cobrar originados por consumos realizados de clientes afiliados a planes de salud con compañías aseguradoras que mantienen convenios vigentes con Abefarm S.A.
- (5)** Corresponden a préstamos efectuados a su compañía relacionada a una tasa de interés promedio del 7.60% que están directamente relacionadas con el desarrollo del proyecto Mundo Vanguardista.
- (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 la Compañía.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Ventas de mercadería:</u>		
Econofarm S.A.	2,421,634	2,563,041
Provefarma S.A.	16,117	5,798
Abefarm S.A. ABF	225	
Tiecone S.A.	43,856	75,146
Logihealth	<u>112</u>	
Total	<u>2,481,944</u>	<u>2,643,985</u>
<u>Arriendos cobrados:</u>		
Provefarma S.A.	1,556,326	1,471,800
Econofarm S.A.	61,200	56,100
Tiecone S.A.	9,408	16,338
Abefarm S.A.	<u>1,200</u>	
Total	<u>1,628,134</u>	<u>1,544,238</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Suministros de oficina vendidos:</u>		
Provefarma S.A.	72,338	135,159
Econofarm S.A.	3,737	29,710
Tiecone S.A.	2,213	21,066
Abefarm S.A ABF	<u>397</u>	<u> </u>
Total	<u>78,685</u>	<u>185,935</u>
<u>Servicios administrativos:</u>		
Provefarma S.A.	48,614	45,815
Econofarm S.A.	18,360	18,360
Abefarm S.A.	<u>55,080</u>	<u> </u>
Total	<u>122,054</u>	<u>64,175</u>
<u>Intereses ganados por préstamos y mora:</u>		
Econofarm S.A.	316,222	45,427
Provefarma S.A.	547,827	487,947
Tiecone S.A.	143,575	126,382
Abefarm S.A. ABF	<u>1,896</u>	<u>5,850</u>
Total	<u>1,009,520</u>	<u>665,606</u>
<u>Otros ingresos varios:</u>		
Econofarm S.A.	14,718	
Provefarma S.A.	251	
Tiecone S.A.	69	
Logihealth	<u>1,038</u>	<u> </u>
Total	<u>16,076</u>	<u>-</u>
Total ingresos realizados con relacionadas	<u>5,336,413</u>	<u>5,103,939</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Servicios Gerenciales Provefarma S.A.	5,672,080	6,076,767
Servicios logísticos Provefarma S.A.	3,667,063	3,089,849
Uso de Marca Provefarma S.A.	2,369,316	2,583,352
Comisiones y otros servicios pagados ABF	1,022,957	1,072,498
Compra de activos Tiecone S.A.	25,720	
Compra de activos Provefarma S.A.	363	
Compra de activos Econofarm S.A.	<u>452</u>	<u> </u>
Total	<u>12,757,951</u>	<u>12,822,466</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Costos de ventas de suministros y papelería:</u>		
Provefarma S.A.	6,385	10,729
Econofarm S.A.	1,816	4,535
Farmaliadas S.A.		19
Tiecone S.A.	<u>1,093</u>	<u>556</u>
Total	<u>9,294</u>	<u>15,839</u>
<u>Compra de mercadería:</u>		
Econofarm S.A.	2,094,894	1,460,777
Farmaliadas S.A.		1,090
Tiecone S.A.	29,214	34,221
Provefarma S.A.	<u>780,006</u>	<u>151,310</u>
Total	<u>2,904,114</u>	<u>1,647,398</u>
<u>Intereses pagados:</u>		
Abefarm S.A.	37,372	25,212
Tiecone S.A.	1,510	697
Econofarm S.A.	261,277	561,119
Provefarma S.A.	<u>1,216</u>	<u>5,639</u>
Total	<u>301,375</u>	<u>592,667</u>

20.1 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>542,708</u>	<u>536,902</u>

21. PATRIMONIO

21.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 20,697,400 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

21.2 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.

21.3 Utilidades retenidas:

	(Restablecidos)	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas – distribuibles	8,925,023	5,007,434	5,316,537	
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>13,043,492</u>	<u>9,125,903</u>	<u>9,435,006</u>	

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

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

Dividendos – Con respecto al 2017, la Junta General de Accionistas propone el 30 de junio del 2017 la distribución de dividendos a los accionistas. Estos dividendos se han incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. La Junta de Accionistas propone que el saldo remanente de la utilidad disponible del año 2016 se mantenga como utilidad retenida. El dividendo total a ser cancelado asciende a US\$250 mil.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	(Restablecido)	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	
Costo de ventas	171,522,366	172,386,167	
Gastos de administración y ventas	<u>62,846,351</u>	<u>65,251,710</u>	
Total	<u>234,368,717</u>	<u>237,637,877</u>	

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

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo medicina y no medicina	171,522,366	172,386,167
Gasto por Beneficios a los Empleados	18,303,604	17,672,205
Arriendo locales y equipos	7,043,855	6,885,465
Servicios especializados	5,310,788	5,566,172
Publicidad y propaganda	4,699,003	4,647,490
Servicios de distribución relacionadas	3,667,063	3,089,849
IVA en compras no recuperado	2,322,144	2,452,104
Mantenimiento	1,040,015	1,057,351
Servicios básicos	1,689,262	1,750,253
Gasto por depreciación y amortización	3,396,341	3,420,972
Otros gastos de administración	<u>15,374,276</u>	<u>18,709,849</u>
 Total	 <u>234,368,717</u>	 <u>237,637,877</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	11,187,529	10,860,310
Beneficios sociales	2,332,502	2,368,996
Aportes al IESS	1,378,151	1,361,251
Participación a trabajadores (Nota 18)	1,045,104	537,963
Beneficios definidos	202,157	231,115
Otros beneficios	<u>2,158,161</u>	<u>2,312,570</u>
 Total	 <u>18,303,604</u>	 <u>17,672,205</u>

23. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Facturación de servicios	6,388,385	7,957,827
Reembolso de servicios	(5,848,008)	(7,325,465)
 Total	 <u>540,377</u>	 <u>632,362</u>

24. OTROS INGRESOS

	Año terminado <u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u>
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales (1)	2,002,252	1,855,012
Ingresos por arriendos de perchas (2)	3,467,800	3,345,083
Otros ingresos con relacionadas (Nota 19)	1,626,934	1,741,737
Ingresos por arriendos a terceros	546,356	536,767
Comisiones ganadas operacionales	306,839	240,743
Promociones entregadas	137,904	142,047
Utilidad en venta de activos fijos	<u>74,256</u>	<u>34,013</u>
 Total	<u>8,162,341</u>	<u>7,895,402</u>

(1) Incluye principalmente US\$614,348 (2016: US\$650,700) por entrega de productos a domicilio y US\$318,417 (2016: US\$380,139) 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.

25. 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>31/12/17</u>	31/12/16
Utilidad del año	<u>4,407,241</u>	<u>676,990</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>20,697,400</u>	<u>20,697,400</u>
Utilidad Básica y Diluida por Acción	<u>0.21</u>	<u>0.03</u>

26. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 "Fybeca" 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 22.

27. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por la corrección de errores, con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera y el estado de resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de flujo de efectivo informado previamente:

ESPACIO EN BLANCO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/15</u>	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido <u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,268,632		4,268,632
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	20,201,611	188,346	20,389,957
Otros activos financieros	2,284,681		2,284,681
Inventarios (1)	58,459,763	(449,351)	58,010,412
Activos por impuestos corrientes	<u>2,597,742</u>		<u>2,597,742</u>
Total activos corrientes	<u>87,812,429</u>	<u>(261,005)</u>	<u>87,551,424</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,388,299		2,388,299
Propiedades y equipo	63,617,052		63,617,052
Propiedades de inversión	11,123,071		11,123,071
Activos intangibles (2)	3,404,213	(2,790,322)	613,891
Otros activos financieros	1,678,521	390,983	2,069,504
Otros activos (2)	<u>1,085,139</u>	<u>2,210,993</u>	<u>3,296,132</u>
Total activos no corrientes	<u>83,296,295</u>	<u>(188,346)</u>	<u>83,107,949</u>
TOTAL	<u>171,108,724</u>	<u>(449,351)</u>	<u>170,659,373</u>

ESPACIO EN BLANCO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Previamente reportado <u>31/12/15</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/15</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	41,881,588		41,881,588
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (3)	65,456,943	500,000	65,956,943
Pasivos por impuestos corrientes	1,267,192		1,267,192
Obligaciones acumuladas	<u>2,264,030</u>		<u>2,264,030</u>
Total pasivos corrientes	<u>110,869,753</u>	<u>500,000</u>	<u>111,369,753</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	19,417,054		19,417,054
Obligaciones por beneficios definidos (4)	2,878,749	(513,897)	2,364,852
Pasivos por impuestos diferidos (5)	<u>721,868</u>	<u>499,641</u>	<u>1,221,509</u>
Total pasivos no corrientes	<u>23,017,671</u>	<u>(14,256)</u>	<u>23,003,415</u>
Total pasivos	<u>133,887,424</u>	<u>485,744</u>	<u>134,373,168</u>
PATRIMONIO:			
Capital pagado	20,697,400		20,697,400
Reservas	6,153,799		6,153,799
Utilidades retenidas (1) (3) (4) (5)	<u>10,370,101</u>	<u>(935,095)</u>	<u>9,435,006</u>
Total patrimonio	<u>37,221,300</u>	<u>(935,095)</u>	<u>36,286,205</u>
TOTAL	<u>171,108,724</u>	<u>(449,351)</u>	<u>170,659,373</u>

- (1)** Corresponde al ajuste relacionado con la baja de inventarios efectuada durante el año 2017, correspondiente a años anteriores.
- (2)** Corresponde a la reclasificación a otros activos de "concesiones" incluida previamente como activos intangibles.
- (3)** Corresponde al registro de un pasivo no reconocido en años anteriores.
- (4)** Corresponde el ajuste por la aplicación de la tasa de descuento de los bonos del estado ecuatoriano utilizada en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, de acuerdo a lo aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- (5)** Corresponde principalmente a la baja del activo por impuesto diferido registrado por la Compañía en años anteriores por diferencias temporarias relacionadas con la provisión de cuentas incobrables.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes	Restablecido <u>31/12/16</u>
	(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,254,020		6,254,020
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	24,011,449	(31,569)	23,979,880
Otros activos financieros	6,306,597		6,306,597
Inventarios (1)	48,114,219	(449,351)	47,664,868
Activos por impuestos corrientes	<u>2,983,237</u>		<u>2,983,237</u>
Total activos corrientes	<u>87,669,522</u>	<u>(480,920)</u>	<u>87,188,602</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,220,329		8,220,329
Propiedades y equipo	61,169,790		61,169,790
Propiedades de inversión	11,175,812		11,175,812
Activos intangibles (2)	3,050,611	(2,441,388)	609,223
Otros activos financieros	1,480,535	390,169	1,870,704
Otros activos (2)	<u>1,088,389</u>	<u>2,082,788</u>	<u>3,171,177</u>
Total activos no corrientes	<u>86,185,466</u>	<u>31,569</u>	<u>86,217,035</u>
TOTAL	<u>173,854,988</u>	<u>(449,351)</u>	<u>173,405,637</u>

ESPACIO EN BLANCO

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	31,636,018		31,636,018
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (3)	65,420,387	500,000	65,920,387
Pasivos por impuestos corrientes	1,051,518		1,051,518
Obligaciones acumuladas	<u>1,255,279</u>		<u>1,255,279</u>
Total pasivos corrientes	<u>99,363,202</u>	<u>500,000</u>	<u>99,863,202</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	32,891,342		32,891,342
Obligaciones por beneficios definidos	3,220,191	(287,973)	2,932,218
Pasivos por impuestos diferidos (4)	<u>661,950</u>	<u>509,296</u>	<u>1,171,246</u>
Total pasivos no corrientes	<u>36,773,483</u>	<u>221,323</u>	<u>36,994,806</u>
Total pasivos	<u>136,136,685</u>	<u>721,323</u>	<u>136,858,008</u>
PATRIMONIO:			
Capital pagado	20,697,400		20,697,400
Reservas	6,724,326		6,724,326
Utilidades retenidas (1) (3) (4)	<u>10,296,577</u>	<u>(1,170,674)</u>	<u>9,125,903</u>
Total patrimonio	<u>37,718,303</u>	<u>(1,170,674)</u>	<u>36,547,629</u>
TOTAL	<u>173,854,988</u>	<u>(449,351)</u>	<u>173,405,637</u>

- (1)** Corresponde al ajuste relacionado con la baja de inventarios efectuada durante el año 2017, correspondiente a años anteriores.
- (2)** Corresponde a la reclasificación a otros activos de "concesiones" incluida previamente como activos intangibles.
- (3)** Corresponde al registro de un pasivo no reconocido en años anteriores.
- (4)** Corresponde principalmente a la baja del activo por impuesto diferido registrado por la Compañía en años anteriores por diferencias temporarias relacionadas con la provisión de cuentas incobrables.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/16</u>
Ingresos por venta de productos	238,632,855		238,632,855
Ingresos por prestación de servicios (1)	<u>639,544</u>	<u>(7,182)</u>	<u>632,362</u>
Total de ingresos	239,272,399	(7,182)	239,265,217
COSTO DE VENTAS	<u>(172,386,167)</u>		<u>(172,386,167)</u>
MARGEN BRUTO	66,886,232	(7,182)	66,879,050
Gastos de administración y ventas (1)	(66,182,431)	930,721	(65,251,710)
Ingresos financieros	690,706		690,706
Costos financieros	(6,431,870)	(57,125)	(6,488,995)
Otros ingresos (1)	8,794,413	(899,011)	7,895,402
Otros gastos	<u>(742,539)</u>		<u>(742,539)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>3,014,511</u>	<u>(32,597)</u>	<u>2,981,914</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente	(2,355,187)		(2,355,187)
Diferido	<u>59,918</u>	<u>(9,655)</u>	<u>50,263</u>
Total	<u>(2,295,269)</u>	<u>(9,655)</u>	<u>(2,304,924)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>719,242</u>	<u>(42,252)</u>	<u>676,990</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(222,239)</u>	<u>(193,327)</u>	<u>(415,566)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>497,003</u>	<u>(235,579)</u>	<u>261,424</u>

(1) Corresponde a la reclasificación a ingresos por prestación de servicios de "recargas de telepeaje", previamente reportados como parte de otros ingresos y gastos de administración y ventas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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