

# **Provefarma S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe  
de los Auditores Independientes*

## **PROVEFARMA S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

#### **Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLA	Centro de Logística Avanzada
CLI	Centro de Logística Inversa
ERP	Enterprise Resource Planning
GPF	Grupo Corporación Fybeca S.A. GPF
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
FIFO	Primeros en entrar, primeros en salir (First In, First Out)
FVR	Valor razonable con cambios en resultados del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	International Accounting Standard Board
IFC	International Finance Corporation
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
MKT	Marketing
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 9	Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros
NIIF 15	Norma Internacional de Información Financiera 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
ORI	Otros Resultados Integrales
PCE	Pérdida de Crédito Esperada
PCGA	Principios Contables de General Aceptación
POS	Point of Sale
RMS	Retail Merchandising System
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
VRII	Vertical Retail
WMS	Warehouse Management System

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Provefarma S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Provefarma S.A. (en adelante "PROVEFARMA" o "La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Provefarma S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Provefarma S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Negocio en marcha**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de dichos estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$34.6 millones y US\$29.4 millones, respectivamente, situación que indica los altos niveles de endeudamiento con los cuales opera la Compañía; y obtuvo pérdidas netas por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 por US\$1.5 millones. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Administración se explican con más

detalle en la Nota 3, los cuales están relacionados con las nuevas estrategias comerciales que serán implementadas por los nuevos accionistas. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1, durante el mes de septiembre del 2018, los accionistas de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (accionista mayoritario de la Compañía) suscribieron un acuerdo para la venta de la totalidad del paquete accionario del Grupo. Se espera que el cierre de la transacción ocurra durante el primer semestre del año 2019. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF probadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (Nota 3), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas

Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Quito, Abril 29, 2019  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**PROVEFARMA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	7	375,338	613,504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,17	3,447,090	3,878,662
Activos por impuestos corrientes	14	2,148,319	2,029,811
Inventarios	9	<u>899,263</u>	<u>812,896</u>
Total activos corrientes		<u>6,870,010</u>	<u>7,334,873</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,17	2,931,898	3,275,246
Instalaciones y equipo	10	18,824,701	20,774,226
Activos intangibles	11	39,162,642	32,570,038
Activos por impuestos diferidos	14	155,665	
Otros activos		<u>33,021</u>	<u>9,860</u>
Total activos no corrientes		<u>61,107,927</u>	<u>56,629,370</u>
TOTAL		<u>67,977,937</u>	<u>63,964,243</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	12,17	27,544,407	19,932,099
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,17	13,011,943	15,946,819
Pasivos por impuestos corrientes	14	313,550	168,747
Obligaciones acumuladas	15	<u>553,382</u>	<u>662,943</u>
Total pasivos corrientes		<u>41,423,282</u>	<u>36,710,608</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	12,17	15,453,392	19,181,151
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,17	4,373,940	
Obligaciones por beneficios definidos	16	1,983,611	1,622,245
Pasivos por impuestos diferidos	14		<u>35,605</u>
Total pasivos no corrientes		<u>21,810,943</u>	<u>20,839,001</u>
Total pasivos		<u>63,234,225</u>	<u>57,549,609</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	18	3,053,092	3,053,092
Reservas		932,161	890,219
Utilidades retenidas		<u>758,459</u>	<u>2,471,323</u>
Total patrimonio		<u>4,743,712</u>	<u>6,414,634</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>67,977,937</b></u>	<u><b>63,964,243</b></u>

---



Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

---



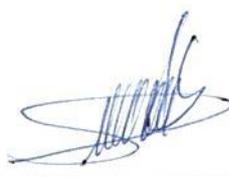
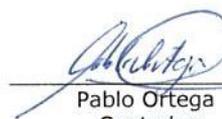
Pablo Ortega  
Contador

**PROVEFARMA S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos	17	23,932,561	24,648,784
Ingresos financieros		14,077	5,877
Otros ingresos	20	5,459,029	5,466,911
Consumo de inventario		(469,316)	(965,104)
Gasto por depreciación	10	(2,182,600)	(1,985,444)
Gasto por amortización	11	(3,136,464)	(2,968,471)
Gasto por beneficios a empleados	19	(13,912,314)	(13,559,931)
Gasto por servicios especializados		(3,909,303)	(4,518,693)
Gasto por arriendo de locales y equipos		(1,626,008)	(1,671,736)
Gato por mantenimiento		(933,436)	(766,263)
Gasto servicios básicos		(461,112)	(477,976)
Gasto publicidad y propaganda		(162,512)	(124,767)
Otros gastos de administración		(840,865)	(961,602)
Gastos financieros	12	(2,827,447)	(1,377,217)
Pérdida por deterioro de activos financieros	8	(164)	(907)
Otros gastos		<u>(182,583)</u>	<u>(55,226)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(1,239,057)</u>	<u>688,235</u>
Gasto por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(419,082)	(268,812)
Diferido		<u>191,270</u>	<u>-</u>
Total		<u>(227,812)</u>	<u>(268,812)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(1,466,869)</u>	<u>419,423</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	16	<u>(197,313)</u>	<u>2,409</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,664,182)</u>	<u>421,832</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

Pablo Ortega  
Contador

**PROVEFARMA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Notas	Capital Social	Legal	... Reservas ... Facultativa ... (en U.S. dólares) ...	... Utilidades Retenidas ... Por adopción de NIIF	Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		3,053,092	873,227	16,992	388,962	1,669,000	6,001,273
Utilidad del año						419,423	419,423
Otro resultado integral	16					2,409	2,409
Otros						(8,471)	(8,471)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		3,053,092	873,227	16,992	388,962	2,082,361	6,414,634
Efecto de cambio en políticas contables - provisión por deterioro NIIF 9	2,8					(6,740)	(6,740)
Saldos al 1 de enero del 2018		3,053,092	873,227	16,992	382,222	2,082,361	6,407,894
Pérdida del año	18		41,942			(1,466,869)	(1,466,869)
Transferencia						(41,942)	(41,942)
Otro resultado integral	16					(197,313)	(197,313)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		3,053,092	915,169	16,992	382,222	376,237	4,743,712

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

  
Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

  
Pablo Ortega  
Contador

**PROVEFARMA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/17</u>
<b>EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad (pérdida) del año		(1,466,869)	419,423
<i>Ajustes por:</i>			
Gasto impuesto a la renta	14	227,812	268,812
Depreciación de instalaciones y equipo	10	2,182,600	1,985,444
Amortización de activos intangibles	11	3,136,464	2,968,471
Baja de instalaciones y equipo	10	56,821	13,287
Baja de activos intangibles	11	13,904	118,847
Provisión para cuentas dudosas	8	164	907
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	<u>319,996</u>	<u>235,464</u>
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en el capital de trabajo		4,470,892	6,010,655
<i>Cambios en el capital trabajo:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		3,672,972	5,570,306
Inventarios		(86,367)	(33,257)
Otros activos		322,911	3,897
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,356,683	(3,137,655)
Obligaciones acumuladas		<u>12,306</u>	<u>103,408</u>
Efectivo generado por las operaciones		5,278,505	2,506,699
Beneficios definidos pagados	16	(155,943)	(99,432)
Impuesto a la renta pagado	14	(883,662)	(828,104)
Intereses pagados		<u>(2,468,184)</u>	<u>(1,033,592)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>6,241,608</u>	<u>6,556,226</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de instalaciones y equipo	10	(289,896)	(688,234)
Adquisiciones de activos intangibles	11	<u>(9,715,164)</u>	<u>(7,365,190)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(10,005,060)</u>	<u>(8,053,424)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pago de préstamos	12	(9,851,810)	(1,752,144)
Incremento de préstamos	12	<u>13,377,096</u>	<u>3,487,189</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>3,525,286</u>	<u>1,735,045</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento (disminución) neta en efectivo y bancos		(238,166)	237,847
SalDOS al comienzo del año		<u>613,504</u>	<u>375,657</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>7</b>	<u><u>375,338</u></u>	<u><u>613,504</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

Pablo Ortega  
Contador

## **PROVEFARMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Operaciones** - Provefarma S.A. (en adelante "PROVEFARMA" o "La Compañía") es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF, fue constituida en marzo de 1990 en la República del Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios administrativos, distribución y logística a sus empresas relacionadas.

Las operaciones de la Compañía en la actualidad corresponden principalmente al abastecimiento, control y despacho de productos (operación logística) a las compañías relacionadas: Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante FARCOMED), Econofarm S.A. y Tiecone S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 40% (2017: 37%) de los ingresos del año. Para la prestación de este servicio, la Compañía arrienda a su compañía relacionada FARCOMED una nave de almacenamiento denominada Centro de Logística Avanzada (CLA), desde el cual centraliza la administración y el despacho de los productos a los diferentes puntos de venta de las compañías de la Corporación antes mencionadas.

Adicionalmente, la Compañía presta servicios administrativos a sus compañías relacionadas, los mismos que incluyen los servicios de contabilidad, nómina, gestión de pagos, cobranzas, impuestos, ingresos, entre los más representativos. Conforme a lo establecido en los contratos suscritos (Ver Nota 22), la tarifa se determina en base al volumen de servicios (volumen de costos y gastos).

Las mencionadas transacciones, se efectúan a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas compañías relacionadas; consecuentemente, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía cuenta con 623 y 633 empleados, respectivamente.

**Regalías por Uso de Marcas** - La Compañía es la propietaria de las marcas "Fybeca", "SanaSana" y "Oki Doki" las cuales se encuentran registradas en la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual y mediante convenios suscritos, están autorizadas al uso y explotación del nombre comercial y marcas: FARCOMED, Econofarm S.A. y Farmagestión S.A. (en lo relacionado a la comercialización de franquicias de las farmacias "SanaSana") y Tiecone S.A., respectivamente.

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

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

**Proyecto Mundo Vanguardista** - Corresponde una iniciativa estratégica que busca dotar a la Corporación de soluciones tecnológicas para la optimización de los procesos. A partir del año 2014, la Corporación inició el proyecto denominado "Mundo Vanguardista"

Adicionalmente, la Compañía puso en marcha la implementación del nuevo software de administración de inventario que incluye tecnología robotizada para los procesos de recepción y despacho, los cuales están conectados con los procesos de monitoreo de stock y requerimientos de compra, esta etapa del proyecto salió en vivo en julio del 2016. Durante los años 2017 y 2018, la Compañía ha estabilizado y consolidado la operación con esta nueva tecnología y adecuación de los procesos en la operación.

Conjuntamente con la implementación de tecnología, la Compañía construyó el nuevo Centro de Logística Avanzada - CLA cuya finalidad es la de elevar los niveles de servicios y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Este CLA y el Centro de Logística Inversa - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) tienen el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

Durante el año 2018, 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 invirtiendo US\$4,785,164 (US\$6,091,994 para el año 2017).

El Proyecto "Mundo Vanguardista" se encuentra dividido en dos fases de implementación que contemplan el desarrollo de los siguientes sistemas:

### **Fase I**

**Proyecto ERP** - El cual contempla la migración de los módulos de contabilidad, cuentas por pagar, activos fijos y la implementación de los módulos de mantenimiento, proyectos, cuentas por cobrar, adquisiciones y ventas los que presentarán los siguientes beneficios a la empresa: i) Optimización de los procesos empresariales ii) Acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna (integridad de datos) iii) Posibilidad de compartir información entre todos los componentes de la organización y iv) Eliminación de datos y operaciones innecesarias.

**Proyecto Planeación de la Cadena de Abastecimiento** - Dicho proyecto tiene un alcance de planificación en las áreas de demanda, planificación del nivel de servicio y optimización de inventario y planificación del reaprovisionamiento el cual aumentará el nivel de servicio, fortalecerá el proceso de planificación de ventas y operaciones con la finalidad de automatizar la planificación y optimizar los niveles de inventario.

**Proyecto WMS** - El alcance de este proyecto trata sobre la recepción, almacenamiento, planeación de envíos, picking y reposición, expedición, devolución y gestión de inventario. Los beneficios que se espera obtener son: i) optimización de la gestión de órdenes y del inventario ii) mejoramiento de la recepción, almacenamiento, ubicación y visibilidad del inventario iii) trazabilidad de los productos y iv) mejorar el nivel de servicio.

**Proyecto Vertical de Retail** - El alcance de este proyecto es la gestión de datos maestros, operaciones de mercadería, gestión de precios, auditoría de ventas, cuadro de facturas y gestión de importaciones.

## **Fase II**

**Proyecto Centro de Distribución Logística** - Con el fin de incrementar la capacidad de despacho de productos y garantizar entregas a tiempo, Provefarma automatizó su centro de distribución, el cual se lo denomina como CLA, cuyas características son:

- Cuenta con una infraestructura de aproximadamente 13 mil metros cuadrados
- 7 mil ubicaciones pallets de almacenaje
- 24 mil ubicaciones de "picking"
- Capacidad de despacho de 450 pedidos diarios
- Mejora en los tiempos de llegada a punto de venta
- Uso de tecnología de punta

FARCOMED es la propietaria del terreno sobre el cual se construyó el CLA, existe un contrato de arrendamiento de plazo anual que se renueva de manera sucesiva e indefinida.

**Proyecto de Marketing** - Comprende el desarrollo de un software específico para funciones de marketing, el cual se divide en dos módulos, denominados "Sales" y "Social".

Los aplicativos y activos que forman parte de la Fase II del proyecto empezaron a utilizarse a partir del mes de julio del 2016; sin embargo, su estabilización finalizó en marzo del 2017. Durante el año 2018, se realizó la activación de uno de los componentes de este proyecto cuya estimación de vida útil es de 15 años.

**Venta de acciones** - El 24 de septiembre del 2018, la Compañía Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile) suscribió un acuerdo para adquirir la totalidad del paquete accionario de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (accionista mayoritario de la Compañía). La transacción fue autorizada por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado del Ecuador el 15 de marzo del 2019. Se espera que el cierre de la transacción ocurra durante el primer semestre del 2019.

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

## **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

### ***2.1 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 nuevas NIIF o 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 2018.

### **Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio del 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

#### *a) La clasificación y medición de los activos financieros*

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado sus activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es el 1 de enero del 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero del 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero del 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;

- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Compañía no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Cuando se da de baja una inversión de deuda medida a FVORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral, se reclasificará del patrimonio al resultado del año como un ajuste de reclasificación.

Cuando una inversión de patrimonio designada a ser medida a FVORI se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferido posteriormente a las utilidades retenidas.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al FVORI están sujetos a deterioro, ver literal (b) a continuación.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido el siguiente impacto sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- Los préstamos y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

No existen otros activos financieros materiales que hayan tenido impacto en la posición financiera de la Compañía, resultado del año u otro resultado integral.

#### *(b) Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere

que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

Análisis efectuado por la Compañía:

La Compañía aplicó un modelo simplificado de pérdida esperada de sus activos financieros y el resultado es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis realizado en función a la información histórica disponible, la Administración de la Compañía determinó una provisión adicional para cuentas incobrables por US\$6,740 al 1 de enero de 2018, la cual ha sido reconocida en el déficit acumulado en la fecha respectiva, resultando en un incremento en el déficit acumulado de US\$6,740 al 1 de enero del 2018. La provisión adicional para cuentas incobrables es reconocida contra el activo respectivo (Ver Nota 8). La Administración de la Compañía, considera que la provisión para cuentas dudosas actualmente registrada cubre razonablemente el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre estos activos.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas ascienden a US\$5.6 millones que corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por servicios de logística y administrativos prestados a sus compañías relacionadas. Estas cuentas por cobrar son evaluadas como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, debido a que la Compañía es parte de un grupo corporativo que mantiene planes de pago entre las compañías relacionadas al momento de la evaluación.

Adicionalmente, el plazo de cobro es de 90 días y el momento que las compañías relacionadas no cumplan con la política de crédito establecida, las mencionadas cuentas por cobrar generan intereses a una tasa nominal anual del 8% (7.60% año 2017). Además, la Compañía ha evaluado los flujos de efectivo que generarán las compañías relacionadas y las estrategias de la Administración de la Corporación para los proyectos de fusión de dichas Compañías, los cuales reducen el riesgo de crédito.

Ninguno de los cambios en relación al modelo de pérdida esperada (PCE) ha tenido un impacto material en el resultado del año, u otro resultado integral. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

#### *c) Clasificación y medición de pasivos financieros*

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

#### *d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9*

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9. La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

### ***Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes***

La Compañía ha evaluado el impacto de la aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril del 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos

requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación.

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazó los lineamientos de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entró en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos 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 desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.

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

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño 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.

Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía reconoce ingresos principalmente por los servicios de abastecimiento, control y despacho de productos (operación y logística) y presta servicios administrativos (contabilidad, nómina, gestión de pagos, cobranzas, impuestos, ingresos entre otros) a sus compañías relacionadas. Estos ingresos continúan siendo reconocidos cuando el control de los servicios es transferido a sus compañías relacionadas al momento que realizan el pago de conformidad con la NIIF 15. Por lo tanto, el tratamiento anterior según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

El impacto de los cambios introducidos por la NIIF 15 para determinar si una entidad actúa como principal (es decir, en su propio nombre) o como agente: análisis realizado de los requisitos introducido por la NIIF 15 (basado en la transferencia de control) no identificó ningún efecto material con los análisis previos realizados de acuerdo con los principios de la NIC 18 (basados en la transferencia de riesgos y ventajas).

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos no devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.13 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

### **NIIF 16: Arrendamientos**

#### Impacto general de la aplicación de las 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 cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

#### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes del 1 de enero del 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía ha definido un proyecto de implementación.

### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

#### Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha estimado preliminarmente compromisos de arrendamiento operativo no cancelables al valor nominal por US\$26 millones.

Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos se relacionan con arrendamientos diferentes a alquileres de corto plazo y activos de bajo valor, y por lo tanto la Compañía reconocería un activo por derecho de uso (valor presente) de US\$15 millones y el correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a

estos arriendos. El impacto estimado en el resultado del año 2019 será disminuir el gasto de arriendos en US\$1.6 millones e incrementar los gastos de amortización de activos por derechos de uso por US\$1.5 millones e incrementar los gastos por intereses (costo financiero) en US\$110 mil.

Según la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento operativo se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades de operación. El impacto de los cambios en NIIF 16 sería incrementar el efectivo generado por las actividades operativas y disminuir el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento.

Cabe señalar que, la evaluación preliminar descrita precedentemente fue realizada con la mejor información disponible a la fecha de evaluación, que incluye principalmente el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento operativos a esa fecha. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 relacionado con el acuerdo de venta de la totalidad del paquete accionario de Corporación GPF (accionista mayoritario de la Compañía), la Administración considera que, la ampliación de plazos de vigencia, cancelación y/o renovaciones de los contratos de arrendamiento operativo serán definidos conforme a la estrategia de negocio a ser estructurada por los nuevos accionistas; por lo tanto, dichas estimaciones podrían variar considerablemente en función a las nuevas estrategias comerciales y de operación.

#### *Arrendamientos financieros*

Las principales diferencias entre NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no mantiene equipos en arrendamiento financiero.

#### *Impacto en la contabilidad del arrendador*

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro qué para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según lo establecido en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### **CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – Clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.

- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - Clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - Clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

**Negocio en marcha** - Los estados financieros de la Compañía, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$34.6 millones y US\$29.4 millones, respectivamente, situación que indica los altos niveles de endeudamiento con los cuales opera la Compañía; y obtuvo pérdidas netas por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 por US\$1.5 millones. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. No obstante, la Administración de la Compañía tiene los siguientes planes:

- Implementación de nuevas estrategias comerciales, que serán aplicadas por los nuevos accionistas, las cuales permitan la recuperación patrimonial de la Compañía.
- Proyecto de fusión de compañías relacionadas.

- Evaluación de flujos de efectivo que generaría la Compañía para la cancelación de préstamos con compañías relacionadas, los cuales permitan mejorar la posición financiera de la Compañía.

Adicionalmente, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos activos intangibles que son medidas al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares.

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

**3.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

**3.4 Inventarios** - Son medidos al costo o valor neto realizable, 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 valorados 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 ganancias y pérdidas por diferencias de inventario se reconocen diariamente considerando los resultados de los conteos cíclicos realizados en los diferentes puntos de venta.

Las estimaciones del valor neto de realización y obsolescencia de inventarios son efectuadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio. La Administración de la Compañía realiza evaluaciones periódicas y no ha constituido una provisión por obsolescencia de inventarios, en razón de que, si se identifica inventario con estas características, toma acciones inmediatas para su realización dentro del período.

### **3.5 Instalaciones y equipos**

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados 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 2018 y 2017 la Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso.

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

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

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de instalaciones y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La Administración de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustadas de ser necesario, al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de instalaciones y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y robótica	20
Instalaciones	10 a 20
Equipos de computación	5
Vehículos	4
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7

**Retiro o venta de instalaciones y equipos** - Una partida de instalaciones y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### **3.6 Activos Intangibles**

**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 amortización 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.

**Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y solo sí, todas las siguientes condiciones han podido ser demostradas:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;

- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

**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.

**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 anual 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 sea igual a cero.

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía estimó la vida útil de activos intangibles basado en un análisis técnico. A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	1 a 5
Proyectos tecnológicos	15

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.

**3.7 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 el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, 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.

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 impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía no ha identificado indicios de deterioro para los activos tangibles e intangibles, considerando principalmente que son proyectos nuevos, implementados entre el año 2015 y 2016, cuyas fases 1 y 2 entraron en funcionamiento en el último trimestre del año 2015 y en el último semestre del año 2016. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía ha evaluado el uso de los sistemas implementados considerando que los mismos se encuentran operando con normalidad y no ha planificado en el corto plazo una actualización de los mismos, y se espera obtener beneficios económicos futuros en los siguientes años.

**3.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición y construcción 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.

La Compañía ha definido como un activo calificado, aquel cuya inversión supera el US\$1 millón y requiere un tiempo prolongado para su uso (mayor de un año). Durante los años 2018 y 2017 los costos por préstamos atribuibles directamente al proyecto "Mundo Vanguardista" fueron por US\$528 mil y US\$1.9 millones , respectivamente.

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

**3.9 Impuestos:** El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**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 imponderables 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.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. 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 impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponderables 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.

**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.

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

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

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

### **3.11 Beneficios a los empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio)

es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Las hipótesis actuariales 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.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

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

**La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

**La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**3.13 Reconocimiento de ingresos** - La Compañía reconoce principalmente los ingresos de las siguientes fuentes:

- Prestación de servicios; y
- Venta de productos.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a sus clientes.

**Ingresos por prestación de servicios** - Los ingresos por servicios (administrativos, gerenciales, de distribución y logística), son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a sus clientes (compañías relacionadas).

Los importes recibidos por Uso de Marca se determinan en función de los contratos firmados que establecen un valor en base al volumen de ventas que generen las farmacias que poseen FARCOMED y Econofarm S.A.; así como los puntos de venta de Tiecone S.A. y son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo

**Ingresos por la venta de productos** - La Compañía vende productos de rehabilitación a FARCOMED, Econofarm S.A., Tiecone S.A., ABF y Logihealth S.A., los cuales son importados directamente por la Compañía.

Los ingresos por ventas de productos se reconocen cuando se transfiere el control de los mismos, que es el momento en que la compañía relacionada adquiere los productos y son entregados en sus bodegas. Después de la entrega, la compañía relacionada tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago. El pago del precio de la transacción se debe realizar de acuerdo a las condiciones que se han pactado con sus compañías relacionadas. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los productos adquiridos y vendidos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que, conforme su práctica comercial dichos efectos carecen de importancia relativa a esa fecha.

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

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

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

**3.16 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.17 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y,
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada

al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se distribuyen a la línea de "ingresos financieros - ingresos por intereses".

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

#### (i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación del estado financiero con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable,

incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero.
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones;
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

*(ii) Definición de incumplimiento*

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga

información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

*(iii) Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

*(iv) Política de castigos*

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de cinco años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables.

**Baja en cuentas de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año.

### **3.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

**Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, netos de los costos de emisión directos.

**Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de

transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Capitalización de costos por préstamos** - Como se describe en la nota 3, la Compañía capitaliza los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. La capitalización de los costos por préstamos relacionados con el desarrollo de los proyectos tecnológicos se suspendió en el mes de marzo del 2018, en razón de que la Administración de la Compañía suspendió significativamente los desarrollos de los proyectos tecnológicos.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el

cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide cuando el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente, la Compañía tiene en cuenta la calidad cualitativa y cuantitativa de que la información prospectiva es razonable y soportable. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

**Inventarios** - Corresponden a mercaderías (productos ortopédicos y suministros) importados directamente por la Compañía para venderlos a sus compañías relacionadas, los cuales están registrados al menor entre el costo promedio (que se aproxima al costo por el método FIFO) o al valor neto de realización. La valoración adecuada del inventario obliga a la Administración de la Compañía a estimar el valor neto de realización del inventario de lento movimiento al final de cada período. Los valores netos de realización se basan en ciertos factores, incluyendo las tasas de recuperación histórica, la obsolescencia de los inventarios disponibles, el movimiento de inventario de productos (medicinas y no medicinas) y las condiciones económicas actuales. Cuando la Compañía identifica que el inventario es de lento movimiento, el inventario se reduce a su valor neto de realización. La Compañía considera que estos riesgos se mitigan en gran medida porque el inventario normalmente tiene una rotación menor a tres meses. Con respecto a la valoración apropiada de los inventarios, la Compañía revisa la metodología de valoración periódicamente y efectúa procesos de estabilización donde los hechos y circunstancias lo requieran.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**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.

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada (PCE) la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

**Instalaciones y equipos e intangibles** - La determinación de las vidas útiles de depreciación de instalaciones y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año. Conforme a lo mencionado en la Nota 3.5 y Nota 3.6.

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

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, información que es proporcionada, revisada y de responsabilidad de 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.

**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 2018 y 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.

**Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. El Directorio de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Director de Finanzas Corporativas de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata tasadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. La Comisión de Valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen adelante.

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

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

**5.1 Factores de riesgos financieros** - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito 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 procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

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

**5.2 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 servicios.

Las perspectivas para el año 2018 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía. La Administración considerando que durante el próximo año mantendrá todos los servicios corporativos (distribución,

logística, administración, financieros entre otros), no prevé efectos asociados al entorno del mercado en sus operaciones.

- **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. Adicionalmente, existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceros, la cual se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.
- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios por sus servicios ya que el mismo es acordado con sus compañías relacionadas.

**5.3 Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas internamente para todas las compañías de la Corporación.

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

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

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

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

	<u>Menores de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018:</b>		
Préstamos (Nota 12)	27,544,407	15,453,392
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	13,011,943	4,373,940
<b>Al 31 de diciembre del 2017:</b>		
Préstamos (Nota 12)	19,932,099	19,181,151
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	15,946,819	

**5.5 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Préstamos (Nota 12)	42,997,799	39,113,250
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	17,385,883	15,946,819
Menos: Efectivo y bancos (Nota 7)	<u>(375,338)</u>	<u>(613,504)</u>
Total Deuda neta	60,008,344	54,446,565
Total Patrimonio	<u>4,743,712</u>	<u>6,414,634</u>
Total Deuda neta y Patrimonio	<u>64,752,056</u>	<u>60,861,199</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>93%</u>	<u>89%</u>

Para el año 2018 y 2017, se refleja un incremento en el índice de apalancamiento, resultado de un incremento en el saldo préstamos y cuentas por pagar por la adquisición de licencias y software.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Efectivo y bancos (Nota 7)	375,338	613,504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>6,378,988</u>	<u>7,153,908</u>
Total	<u>6,754,326</u>	<u>7,767,412</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 12)	42,997,799	39,113,250
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>17,385,883</u>	<u>15,946,819</u>
Total	<u>60,383,682</u>	<u>55,060,069</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros** - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y bancos y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza 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.

## 7. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	3,600	4,422
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>371,738</u>	<u>609,082</u>
Total	<u>375,338</u>	<u>613,504</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. El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

**ESPACIO EN BLANCO**

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes comerciales	101,327	118,945
Clientes institucionales		<u>907</u>
Subtotal	<u>101,327</u>	<u>119,852</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(8,110)</u>	<u>(1,206)</u>
Subtotal	93,217	118,646
Compañías relacionadas (Nota 17)	5,590,309	6,569,525
Otras cuentas por cobrar	<u>695,462</u>	<u>465,737</u>
Total	<u>6,378,988</u>	<u>7,153,908</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,447,090	3,878,662
No corriente	<u>2,931,898</u>	<u>3,275,246</u>
Total	<u>6,378,988</u>	<u>7,153,908</u>

**Clientes comerciales** - Incluye principalmente saldos pendientes de recuperación por el servicio de alquiler a un tercero no relacionado de una parte de las bodegas y oficinas del Centro de Logística.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Accionistas (1)	413,596	
Registros sanitarios	104,922	34,791
Empleados	103,090	75,748
Anticipos entregados a proveedores	43,933	295,661
Otras	<u>29,921</u>	<u>59,537</u>
Total	<u>695,462</u>	<u>465,737</u>

(1) Corresponde a los saldos pendientes de cobro a accionistas de la Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF por gastos incurridos por su cuenta, los cuales serán liquidados durante el primer semestre del año 2019.

**Provisión para cuentas dudosas** - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar con más de 90 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

El período de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2018, un resumen de la antigüedad de la cartera es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Por vencer	89,061	88	111,476	93
Hasta los 60 días	1,767	2		
Hasta 90 días	699	1		
Hasta 120 días	489	0		
Más de 120 días	<u>9,311</u>	<u>9</u>	<u>8,376</u>	<u>7</u>
Total	<u>101,327</u>	<u>100</u>	<u>119,852</u>	<u>100</u>

#### Cientes comerciales

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales, la Administración de la Compañía ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la evaluación del riesgo individual del sujeto de crédito, y los comportamientos de pagos posteriores luego de 90 días de vencida la cartera.

Como resultado del análisis en función de reportes históricos disponibles, la Compañía determinó una tasa de pérdida crediticia esperada específica para clientes comerciales. Esta tasa se aplicó al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018 en función de los controles que mitigan el riesgo crediticio. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018, los efectos de esta evaluación determinaron un incremento en la provisión para pérdidas crediticias esperadas de US\$6,740 y US\$164, respectivamente.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión de pérdida crediticia esperada durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

	Total evaluado colectivamente e <u>individualmente</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017, bajo NIC 39 - Instrumentos Financieros	1,206
Ajuste por aplicación de NIIF 9	<u>6,740</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	7,946
Nueva medición de pérdidas para incobrables	<u>164</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>8,110</u>

## 9. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	190,872	214,630
No medicinas	20,547	54,169
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	42,042	3,288
No medicinas	12	86
Suministros y papelería	78,198	102,821
Repuestos y materiales	<u>567,592</u>	<u>437,902</u>
Total	<u>899,263</u>	<u>812,896</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios fueron de US\$469 mil y US\$965 mil respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricción sobre los inventarios.

## 10. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	29,832,707	30,056,191
Depreciación acumulada	<u>(11,008,006)</u>	<u>(9,281,965)</u>
Total	<u>18,824,701</u>	<u>20,774,226</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y robótica	7,974,081	8,411,017
Instalaciones	6,092,883	6,469,339
Equipos de computación	1,444,279	1,903,778
Vehículos	125,206	243,871
Equipos	909,970	987,467
Muebles y enseres	2,177,015	2,484,063
Equipos de seguridad	96,190	105,473
Equipos de oficina	4,476	11,709
Obras en proceso	<u>601</u>	<u>157,509</u>
Total	<u>18,824,701</u>	<u>20,774,226</u>

**Obras en proceso** - Al 31 de diciembre del 2017, incluía principalmente desembolsos relacionados con la adquisición de equipos tecnológicos que fueron utilizados en el Centro de Logística Avanzada - CLA y adecuaciones al mismo. Durante el año 2018, se activaron en sus respectivas cuentas y se inició con la depreciación correspondiente.

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y robótica	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de seguridad	Equipos de oficina	Obras en Proceso	Total
<b>Costo:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2016		2,844,372	5,299,936	547,591	1,102,579	1,152,509	120,343	128,238	14,589,523	25,785,091
Adquisiciones <b>(1)</b>		84,530	273,148	13,303	29,409	52,601	99,990	85	135,168	688,234
Reclasificaciones de activos intangibles <b>(2)</b>									3,908,934	3,908,934
Transferencias <b>(3)</b>	8,738,719	5,588,863	934,914		776,095	2,398,735	(34,544)	596	(18,403,378)	
Ajustes			(651)						(72,738)	(73,389)
Ventas - Bajas	—	(22,413)	(183,911)	(42,429)	—	(3,021)	(526)	(379)	—	(252,679)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	8,738,719	8,495,352	6,323,436	518,465	1,908,083	3,600,824	185,263	128,540	157,509	30,056,191
Adquisiciones <b>(1)</b>		18,533	164,604	5,340	17,540	37,316	901		45,662	289,896
Transferencias <b>(3)</b>		70,222	2,756		51,045	47,543	13,262		(184,828)	
Ajustes			2,600					188	(17,742)	(14,954)
Ventas - Bajas	—	—	(363,066)	(93,907)	(6,691)	(32,853)	—	(1,909)	—	(498,426)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	8,738,719	8,584,107	6,130,330	429,898	1,969,977	3,652,830	199,426	126,819	601	29,832,707
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2016		(1,639,141)	(3,913,099)	(203,284)	(797,744)	(819,314)	(58,952)	(104,379)		(7,535,913)
Bajas		22,414	175,602	38,186		2,318	522	350		239,392
Gasto por depreciación	(327,702)	(409,286)	(682,161)	(109,496)	(122,872)	(299,765)	(21,360)	(12,802)		(1,985,444)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(327,702)	(2,026,013)	(4,419,658)	(274,594)	(920,616)	(1,116,761)	(79,790)	(116,831)	—	(9,281,965)
Bajas			354,214	73,952	3,203	24,569		1,738		457,676
Ajustes		(30)	(1,076)		(14)	3				(1,117)
Gasto por depreciación	(436,936)	(465,181)	(619,531)	(104,050)	(142,580)	(383,626)	(23,446)	(7,250)		(2,182,600)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(764,638)	(2,491,224)	(4,686,051)	(304,692)	(1,060,007)	(1,475,815)	(103,236)	(122,343)		(11,008,006)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	7,974,081	6,092,883	1,444,279	125,206	909,970	2,177,015	96,190	4,476	601	18,824,701

- (1) Durante los años 2018 y 2017, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de equipos de computación.
- (2) Corresponde a reclasificación hacia maquinaria, robótica y equipos desde activos intangibles, efectuada durante el año 2017.
- (3) Durante los años 2018 y 2017, se efectuaron activaciones de instalaciones y equipos previamente reconocidos como obras en proceso, que actualmente corresponden a la infraestructura del Centro de Logística Avanzada - CLA.

**Pérdidas por deterioro** - La Compañía estima el valor de uso de instalaciones y equipos es superior al valor en libros y al importe recuperable de los mencionados activos. La Administración de la Compañía no ha identificado indicios de deterioro sobre dichos activos.

**Garantías** - Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene entregado una prenda industrial de maquinaria y robótica por US\$7.1 millones, la cual está garantizando el préstamo bancario que la Compañía mantiene con la International Finance Corporation - IFC (Ver Nota 12).

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	49,228,092	39,626,895
Amortización acumulada	<u>(10,065,450)</u>	<u>(7,056,857)</u>
Total	<u>39,162,642</u>	<u>32,570,038</u>
<i>Clasificación:</i>		
Licencias y Software y subtotal	<u>4,759,513</u>	<u>1,839,230</u>
Proyectos tecnológicos:		
ERP JDE	3,489,437	3,768,592
CRM	5,036,891	5,439,842
POS	10,721,869	9,071,486
WMS	3,314,608	3,579,777
CLA	1,312,400	1,374,394
MKT	4,334,098	3,672,593
VRII	1,404,206	1,233,665
Otros sistemas (1)	<u>4,789,620</u>	<u>2,590,459</u>
Subtotal	<u>34,403,129</u>	<u>30,730,808</u>
Total	<u>39,162,642</u>	<u>32,570,038</u>

- (1) Incluye principalmente US\$2.8 millones del proyecto "BINFORMA Business Information" y US\$1.2 millones del proyecto "Nube Cloud".

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Licencias y Software	ERP JDE	CRM	POS (3)	... Proyectos Tecnológicos ... WMS	CLA	MKT	VRII (3)	Otros sistemas (3)	Total
<b>Costo:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,178,875	4,417,405	6,274,349	7,568,545	4,207,627	4,229,477	2,263,417	741,756	520,311	35,401,762
Adquisiciones	2,182,598		33,516	1,634,472		436,473	1,463,148	433,198	2,091,185	8,274,590
Reclasificación a Instalaciones y equipos (Nota 10)		(230,080)	(230,080)		(230,097)	(3,218,677)				(3,908,934)
Ajuste Transferencias Bajas			(33,516)	(40,178) (88,452) (2,901)		(543)	(12,819) 29,484 (29,272)	(2,256) 63,000 (2,033)	(39,641) 29,484 (10,880)	(95,437) (861) (113,106)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	7,361,473	4,187,325	6,044,269	9,071,486	3,977,530	1,446,730	3,713,958	1,233,665	2,590,459	39,626,895
Adquisiciones (2)	4,930,000			1,638,280			761,519	170,541	2,214,824	9,715,164
Ajuste Transferencias Bajas	(113,106)			12,103			2,699		(861) (14,802)	(861) -
Saldos al 31 de diciembre del 2018	12,178,367	4,187,325	6,044,269	10,721,869	3,977,530	1,446,730	4,478,176	1,404,206	4,789,620	49,228,092
<b>Amortización acumulada:</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(3,540,988)	(204,138)	(301,064)		(192,642)					(4,238,832)
Gasto amortización	(1,907,494)	(279,156)	(402,951)		(265,169)	(72,336)	(41,365)			(2,968,471)
Ajuste amortización	(73,761)									(73,761)
Ajuste cambio vida útil		64,561	99,588		60,058					224,207
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(5,522,243)	(418,733)	(604,427)		(397,753)	(72,336)	(41,365)			(7,056,857)
Gasto amortización	(2,009,716)	(279,155)	(402,951)		(265,169)	(76,760)	(102,713)			(3,136,464)
Bajas	113,105									113,105
Ajuste						14,766				14,766
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(7,418,854)	(697,888)	(1,007,378)		(662,922)	(134,330)	(144,078)			(10,065,450)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	4,759,513	3,489,437	5,036,891	10,721,869	3,314,608	1,312,400	4,334,098	1,404,206	4,789,620	39,162,642

- (2) Durante el año 2018, se efectuaron adquisiciones por US\$4.9 millones (US\$2.2 para el año 2017) correspondientes a licencias y software (adquisición de licencias complementarias al software JD Edwards), US\$1.6 millones (US\$1.6 millones para el año 2017) correspondientes a licencias y software relacionadas directamente con el Proyecto "Point of Sale" y US\$2.2 millones (US\$2.1 millones para el año 2017) por adquisiciones de licencias relacionadas al Proyecto "Migración Nube Cloud".

Adicionalmente, como parte de la implementación del proyecto "Mundo Vanguardista" y en aplicación de lo permitido en la NIC 38 se han activado los costos asociados con la puesta en marcha del proyecto: US\$618 mil (US\$544 mil para el año 2017) de sueldos y salarios de los empleados que estuvieron directamente relacionados con el proyecto, US\$644 mil (US\$431 mil para el año 2017) por servicios de consultoría y US\$528 mil (US\$1.9 millones para el año 2017) por capitalización de intereses.

- (3) Durante el año 2018, estos proyectos no se amortizan en razón de que, la Administración de la Compañía sigue reconociendo costos relacionados con el desarrollo de estos activos.

**Pérdidas por deterioro** - La Compañía estima el valor de uso de activos intangibles, es superior al valor en libros y al importe recuperable de los mencionados activos. La Administración de la Compañía no ha identificado indicios de deterioro sobre dichos activos.

## 12. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	19,279,633	21,659,197
Préstamos de compañías relacionadas (Nota 17)	<u>23,718,166</u>	<u>17,454,053</u>
Total	<u>42,997,799</u>	<u>39,113,250</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	27,544,407	19,932,099
No corriente	<u>15,453,392</u>	<u>19,181,151</u>
Total	<u>42,997,799</u>	<u>39,113,250</u>

**Préstamos bancarios** - Constituyen préstamos con instituciones financieras locales y organismos multilaterales del exterior con vencimientos trimestrales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 6.90% y 8.22% anual (6.90% y 8.15% anual para el año 2017). Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7.69% - 8.22%	7.69% - 8.15%	741,378	1,604,337
Banco Internacional S.A.	6.90%	6.90%	1,385,850	1,514,384
International Finance Corporation - IFC <b>(1) (2)</b>	INDEX+6.4%, 7.942%	INDEX+6.4%, 7.942%	<u>17,152,405</u>	<u>18,540,476</u>
<b>Total</b>			<u>19,279,633</u>	<u>21,659,197</u>

**(1)** En septiembre 15 del 2016, la Compañía suscribió un contrato para una línea de crédito con el International Finance Corporation - IFC hasta por US\$30 millones a un plazo de 8 años con tasas de interés variables. El IFC realizó desembolsos hasta el año 2017 por un total de US\$18.5 millones en dos desembolsos US\$3.5 millones durante el año 2017 y US\$15 millones durante el año 2016 a una tasa de interés INDEX + 6.4% y 7.94%, respectivamente. El contrato de préstamo incluye ciertas condiciones que Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (a nivel de estados financieros consolidados) debe cumplir, entre las cuales se detallan a continuación:

<u>Ratio</u>	<u>Número de veces</u> 2018 <b>(a)</b>	<u>Número de veces</u> 2017 <b>(b)</b>
Deuda financiera a EBITDA	Menor o igual a 3.0	Menor o igual a 3.2
Ratio de cobertura de deuda	Mayor o igual a 1.2	Mayor o igual a 1.2
Índice de liquidez ajustado	Mayor o igual a 1.1	Mayor o igual a 1.1

**a)** En noviembre 5 del 2018, el IFC emitió una carta de concesión (waiver por su nombre en inglés) a las cláusulas 5.01 (n)(A) del contrato de préstamo por un incremento en el ratio de "Deuda financiera a EBITDA" de 3.0x a 3.5x para el período terminado al 31 de diciembre del 2018.

**b)** En abril 12 del 2018, el IFC emitió una carta de concesión (waiver por su nombre en inglés) a las cláusulas 5.01 (a) Compromisos afirmativos y 5.02 (n) Deuda financiera en razón de que el ratio "Deuda financiera a EBITDA" excedió el máximo establecido en el contrato al 31 de diciembre del 2017.

**(2)** La Compañía garantiza esta obligación con una prenda industrial de maquinaria y robótica de propiedad de la Compañía valorada por US\$7.1 millones.

Los vencimientos futuros de los préstamos bancarios son como sigue:

<u>Años</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Corriente:	3,826,241	2,478,046
No corriente:		
2019		3,728,105
2020	3,253,551	3,253,206
2021	3,155,375	3,155,375
2022	3,177,595	3,177,595
2023	3,020,717	3,020,717
2024	<u>2,846,154</u>	<u>2,846,153</u>
Total	<u>19,279,633</u>	<u>21,659,197</u>

**Préstamos de compañías relacionadas** - Constituyen préstamos recibidos de compañías relacionadas con vencimientos corrientes. Su renovación depende de la necesidad de liquidez de su compañía relacionada, generan una tasa de interés anual promedio del 7.25% (7.60% para el año 2017). Ver Nota 17.

***Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento***

	<u>1/1/18</u>	Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo provisión de interés	<u>31/12/18</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>		
Préstamos bancarios	21,659,197	1,302,403	(4,114,974)	433,007	19,279,633
Préstamos de relacionadas	<u>17,454,053</u>	<u>10,729,250</u>	<u>(5,736,836)</u>	<u>1,271,699</u>	<u>23,718,166</u>
Total	<u>39,113,250</u>	<u>12,031,653</u>	<u>(9,851,810)</u>	<u>1,704,706</u>	<u>42,997,799</u>

	<u>1/1/17</u>	Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo provisión de interés	<u>31/12/17</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>		
Préstamos bancarios	21,576,853	5,000,000	(4,991,167)	73,511	21,659,197
Préstamos de relacionadas	<u>14,928,739</u>	<u>21,230,739</u>	<u>(19,509,456)</u>	<u>804,031</u>	<u>17,454,053</u>
Total	<u>36,505,592</u>	<u>26,230,739</u>	<u>(24,500,623)</u>	<u>877,542</u>	<u>39,113,250</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía ha capitalizado intereses por US\$528 mil y US\$1.9 millones, respectivamente y ha registrado como parte de los gastos financieros, intereses pagados por préstamos bancarios y con relacionadas por US\$2.8 millones y US\$1.3 millones, respectivamente.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores de mercadería	302,065	277,512
Proveedores de servicios	<u>6,241,727</u>	<u>4,204,430</u>
Subtotal	6,543,792	4,481,942
<i>Compañías relacionadas (Nota 17)</i>	10,030,936	10,498,648
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<u>811,155</u>	<u>966,229</u>
Total	<u>17,385,883</u>	<u>15,946,819</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	13,011,943	15,946,819
No corriente	<u>4,373,940</u>	<u>                    </u>
Total	<u>17,385,883</u>	<u>15,946,819</u>

**Proveedores de mercadería** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, incluye principalmente US\$188 mil y US\$152 mil, respectivamente, de saldos pendientes de pago a Blunding S.A. (proveedor de productos de rehabilitación).

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Proveedores locales:</i>		
Nexsys del Ecuador S.A.	5,133,238	2,119,864
Noux C.A.	156,737	435,420
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	46,911	
BMI Iguales Médicas del Ecuador S.A.	40,246	3,852
FPA Latam S.A.	37,480	
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A.	35,533	56,237
Otros menores a US\$35 mil (año 2018)	<u>513,683</u>	<u>1,164,196</u>
Subtotal	<u>5,963,828</u>	<u>3,779,569</u>
<i>Proveedores del exterior:</i>		
Retailconsult KSR	202,100	424,861
Oracle Colombia Limitada	40,449	
Schaefer Sistemas International S.A.	<u>35,350</u>	<u>                    </u>
Subtotal	<u>277,899</u>	<u>424,861</u>
Total	<u>6,241,727</u>	<u>4,204,430</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Honorarios	284,483	330,407
Administración Tributaria <b>(1)</b>	100,000	
Empleados	60,581	49,979
Anticipo de clientes	62,882	51,215
Otras	<u>303,209</u>	<u>534,628</u>
Total	<u>811,155</u>	<u>966,229</u>

**(1)** Corresponde a la provisión para contingencias tributarias (Ver Nota 14.3).

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA	326,604	672,676
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,821,715</u>	<u>1,357,135</u>
Total	<u>2,148,319</u>	<u>2,029,811</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	159,108	86,048
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>154,442</u>	<u>82,699</u>
Total	<u>313,550</u>	<u>168,747</u>

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,239,057)	688,235
Gastos no deducibles <b>(1)</b>	1,134,117	239,960
Ingresos exentos	(1,038)	
Otras partidas conciliatorias	<u>(254,079)</u>	<u>(72,579)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(360,057)</u>	<u>855,616</u>
Impuesto a la renta causado 25% <b>(2)</b>	<u>-</u>	<u>188,236</u>
Anticipo calculado <b>(3)</b>	419,082	448,020
Menos rebaja de anticipo <b>(4)</b>	<u>-</u>	<u>(179,208)</u>
Anticipo determinado	<u>419,082</u>	<u>268,812</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a Resultados	<u>419,082</u>	<u>268,812</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente i) provisión para jubilación patronal por US\$702,074 ii) exceso de la depreciación de instalaciones y equipo por US\$67,513 (US\$148,205 para el año 2017) iii) gastos no sustentados en comprobantes de venta US\$190,439 (US\$43,073 para el año 2017).
- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (4) 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.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Sin embargo, la Compañía no ha reconocido activo por impuesto diferido de pérdidas tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$419,082; sin embargo, durante el año 2018 generó pérdidas tributarias. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$419,082 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2018.

### **14.3 Contingencias fiscales**

**Notificaciones tributarias** - Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha recibido una comunicación por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI, solicitando aclaraciones referente a la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015. Las mencionada notificación fue contestada por la Compañía. Con fecha 1 de marzo del 2019, la Administración Tributaria emitió la comunicación de diferencias No. DZ9-GCEOCD19-0000032-M, mediante la cual estableció un valor adicional por pagar de US\$89,714 más intereses. Con fecha 20 de marzo del 2019, la Compañía canceló los valores determinados en la comunicación de diferencias.

#### 14.4 Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	(1,357,135)	(797,843)
Provisión del año	419,082	268,812
Pagos efectuados	<u>(883,662)</u>	<u>(828,104)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,821,715)</u>	<u>(1,357,135)</u>

**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 de un 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 al 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

#### 14.5 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en <u>los resultados</u>	Reconocido <u>en patrimonio</u>	Saldos al fin del año
<b>Año 2018</b>				
<i>Activos (Pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio		175,519		175,519
Instalaciones y equipo	<u>(35,605)</u>	<u>15,751</u>	_____ -	<u>(19,854)</u>
Total	<u>(35,605)</u>	<u>191,270</u>	_____ -	<u>155,665</u>

#### **Año 2017**

<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Instalaciones y equipo y total	<u>(27,134)</u>	_____ -	<u>(8,471)</u>	<u>(35,605)</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,239,057)	688,235
Gasto de impuesto a la renta	309,764	151,412
Gastos no deducibles	283,529	52,791
Ingresos exentos	(260)	
Otras partidas conciliatorias	<u>(63,520)</u>	<u>(15,967)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>227,812</u>	<u>268,812</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>18%</u>	<u>39%</u>

**14.7 Precios de transferencia**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, 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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

**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:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las

provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el importe efectivamente pagado

### Impuesto a la renta

#### *Ingresos:*

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".*

#### *Gastos Deducibles*

Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

#### *Tarifa*

La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Utilidad en la enajenación de acciones*

Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

*Anticipo de Impuesto a la Renta* - Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

*Impuesto al Valor Agregado:*

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

*Impuesto a la Salida de Divisas:*

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

## 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	326,062	320,255
IESS por pagar	227,320	219,858
Participación a trabajadores		121,867
Otros	_____	_____963
Total	<u>553,382</u>	<u>662,943</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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	121,867	-
Provisión del año		121,867
Pagos efectuados	<u>(121,867)</u>	<u>                    </u>
Saldos al fin del año	<u>                    -</u>	<u>121,867</u>

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

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	1,325,126	1,229,479
Bonificación por desahucio	<u>658,485</u>	<u>392,766</u>
Total	<u>1,983,611</u>	<u>1,622,245</u>

**16.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	1,229,479	1,188,766
Costo de los servicios	136,049	68,868
Costo por intereses	98,181	95,830
Ganancias actuariales	(117,447)	(96,309)
Beneficios pagados	<u>(21,136)</u>	<u>(27,676)</u>
Saldos al fin de año	<u>1,325,126</u>	<u>1,229,479</u>

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	392,766	299,956
Costo de los servicios	34,221	41,677
Costo por intereses	51,545	28,989
Pérdidas actuariales	314,760	93,900
Beneficios pagados	<u>(134,807)</u>	<u>(71,756)</u>
Saldos al fin del año	<u>658,485</u>	<u>392,766</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:</b>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	31,660	35,421
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(29,892)	(33,673)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,651	31,027
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(21,563)	(29,653)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(14,841)	(10,855)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	14,444	10,224

**Análisis de sensibilidad - Desahucio:**

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(7,038)	(1,219)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7,174	1,256
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7,634	3,483
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7,553)	(3,746)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(527)	(262)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	527	262

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:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento <b>(1)</b>	9.00	9.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.00	2.00
Tasa(s) de rotación	27.1	22.8

**(1)** Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 del Ecuador en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas

características se pueden asociar a un mercado amplio. En opinión de la Administración de la Compañía, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Reconocidos en resultados:</u></i>		
Costo actual del servicio (Nota 19)	170,270	110,545
Costos por intereses	<u>149,726</u>	<u>124,819</u>
Total	<u>319,996</u>	<u>235,364</u>
<i><u>Reconocidos en otro resultado integral:</u></i>		
Ganancias (pérdidas) actuariales y total	<u>(197,313)</u>	<u>2,409</u>

Durante los años 2018 y 2017, el importe del costo del servicio por US\$170 mil y US\$110 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de operación, administración y ventas.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b><u>Cuentas por cobrar comerciales: (1)</u></b>		
<i>Corriente:</i>		
FARCOMED	2,571,775	2,806,177
Econofarm S.A.	55,535	173,461
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	17,134	296,466
Farmagestión S.A.	8,842	5,203
Farmaliadas S.A.		9,991
Logihealth S.A.	<u>5,125</u>	<u>2,981</u>
Subtotal	<u>2,658,411</u>	<u>3,294,279</u>
<i>No corriente:</i>		
Tiecone S.A.	2,844,270	2,183,915
Abefarm S.A. ABF	<u>87,628</u>	<u>1,091,331</u>
Subtotal	<u>2,931,898</u>	<u>3,275,246</u>
Total (Nota 8)	<u>5,590,309</u>	<u>6,569,525</u>
<b><u>Compañías relacionadas por pagar:</u></b>		
FARCOMED <b>(2)</b>	9,304,866	9,882,787
Econofarm S.A. <b>(3)</b>	324,431	277,184
Abefarm S.A. ABF	256,904	262,573
Tiecone S.A.	77,237	17,220
Farmagestión S.A.	67,498	
Inmobiliaria Terraplaza S.A.		56,079
Farmaliadas S.A.		<u>2,805</u>
Total (Nota 13)	<u>10,030,936</u>	<u>10,498,648</u>
<b><u>Préstamos recibidos de partes relacionadas: (4)</u></b>		
FARCOMED	15,705,808	9,033,336
Econofarm S.A.	5,809,573	2,192,274
Abefarm S.A. ABF	1,960,269	2,386,880
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	175,018	643,077
Farmagestión S.A.	67,498	67,498
Inmofybe S.A.		3,116,942
Farmaliadas S.A.		<u>14,046</u>
Total (Nota 12)	<u>23,718,166</u>	<u>17,454,053</u>

**(1)** Corresponde a cuentas por cobrar pendientes de recuperación relacionadas con los servicios administrativos que presta la Compañía.

**(2)** Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago por concepto del local arrendado donde funciona el Centro de Logística Avanzada - CLA y por los consumos efectuados por los empleados de Provefarma S.A. en las cadenas de farmacias Fybeca.

- (3) Corresponden principalmente a los saldos pendientes de pago por los consumos realizados por los empleados de Provefarma S.A. en las cadenas de farmacias "SanaSana".
- (4) Corresponde a préstamos otorgados por sus compañías relacionadas utilizados en la adquisición de activos intangibles relacionados con el Proyecto "Mundo Vanguardista".

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Servicios Administrativos:</u></i>		
Econofarm S.A.	5,292,958	5,233,271
FARCOMED	3,551,161	3,674,815
Tiecone S.A.	563,719	602,154
Abefarm S.A. ABF	484,406	480,519
Farmagestión S.A.	45,926	50,609
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	29,956	28,148
Logihealth S.A.	24,827	27,391
Farmaliadas S.A.		10
Subtotal	<u>9,992,953</u>	<u>10,096,917</u>
<i><u>Servicios de distribución y logística:</u></i>		
Econofarm S.A.	5,950,790	5,319,196
FARCOMED	3,413,318	3,667,063
Tiecone S.A.	102,818	95,015
Subtotal	<u>9,466,926</u>	<u>9,081,274</u>
<i><u>Servicios Gerenciales:</u></i>		
FARCOMED	1,943,072	1,997,265
Econofarm S.A.	1,461,972	1,738,788
Tiecone S.A.	264,228	346,847
Abefarm S.A. ABF	242,596	302,070
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	62,781	89,191
Subtotal	<u>3,974,649</u>	<u>4,474,161</u>
<i><u>Venta de mercaderías:</u></i>		
FARCOMED	304,732	780,006
Abefarm S.A. ABF	174,959	136,297
Econofarm S.A.	18,342	609
Tiecone S.A.		79,520
Subtotal	<u>498,033</u>	<u>996,432</u>
Total ingresos	<u>23,932,561</u>	<u>24,648,784</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Ingresos por suministros:</u></i>		
Econofarm S.A	14,600	5,765
FARCOMED	12,024	6,385
Aberfarm S.A. ABF	2,243	1,871
Logihealth S.A.	422	648
Tiecone S.A	<u>33</u>	<u>124</u>
Total	<u>29,322</u>	<u>14,793</u>
<i><u>Uso de marca:</u></i>		
Econofarm S.A.	2,448,469	2,502,300
FARCOMED	2,359,630	2,369,316
Tiecone S.A.	<u>96,106</u>	<u>93,199</u>
Total (Nota 20)	<u>4,904,205</u>	<u>4,964,815</u>
<i><u>Intereses cobrados:</u></i>		
Abefarm S.A. ABF	6,490	4,227
Tiecone S.A	7,584	102
FARCOMED	3	1,216
Econofarm S.A.	<u>-</u>	<u>228</u>
Total	<u>14,077</u>	<u>5,773</u>
<i><u>Venta de activos:</u></i>		
FARCOMED		363
Econofarm S.A.	<u>          </u>	<u>90</u>
Total	<u>          </u>	<u>453</u>
<i><u>Costos y Gastos:</u></i>		
Servicios Administrativos FARCOMED	62,617	48,614
Servicios Administrativos Econofarm S.A.	8,449	19,192
Servicios Administrativos Abefarm S.A. ABF	68	22,583
Compra de activos FARCOMED		251
Compra de activos Farmaliadas S.A.		2,555
Compra de activos Econofarm S.A.	<u>          </u>	<u>1,461</u>
Total	<u>71,134</u>	<u>94,656</u>
<i><u>Compra de suministros:</u></i>		
FARCOMED	32,188	72,338
Econofarm S.A.	9,079	4,973
Tiecone S.A	1,772	1,376
Logihealth S.A.	<u>-</u>	<u>426</u>
Total	<u>43,039</u>	<u>79,113</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Compra de mercadería:</u></i>		
FARCOMED	13,699	16,117
Econofarm S.A.	<u>197</u>	<u>1,058</u>
Total	<u>13,896</u>	<u>17,175</u>
<i><u>Proyectos tecnológicos (ERP):</u></i>		
FARCOMED	283,237	535,621
Abefarm S.A. ABF	21,221	236,562
Econofarm S.A.	<u>36,205</u>	<u>34,643</u>
Total	<u>340,663</u>	<u>806,826</u>
<i><u>Seguros / Comisiones:</u></i>		
Aberfarm S.A. ABF y total	<u>12,424</u>	<u>6,510</u>
<i><u>Arriendos:</u></i>		
FARCOMED y total <b>(1)</b>	<u>1,561,800</u>	<u>1,556,326</u>
<i><u>Gastos por intereses:</u></i>		
FARCOMED	488,438	12,206
Econofarm S.A.	259,333	19,338
Abefarm S.A. ABF	139,621	90,105
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	38,596	52,298
Tiecone S.A.	94	27,130
Inmofybe S.A.		180,333
Farmaliadas S.A.		23,160
Farmagestión S.A.	<u>                    </u>	<u>38,000</u>
Total	<u>926,082</u>	<u>442,570</u>

**(1)** Corresponden a valores pagados por el alquiler de las instalaciones donde está ubicado el Centro de Logística Avanzada (Ver Nota 21).

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

Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la alta gerencia 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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>2,968,183</u>	<u>2,998,165</u>

## 18. PATRIMONIO

**18.1 Capital social** - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende de 3,053,092 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

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

### 18.3 Utilidades retenidas:

	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/18</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	376,237	2,082,361	2,082,361
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>382,222</u>	<u>382,222</u>	<u>388,962</u>
Total	<u>758,459</u>	<u>2,464,583</u>	<u>2,471,323</u>

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

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

**Dividendos** - Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no ha declarado dividendos a sus accionistas.

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.

## 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	8,956,928	8,834,062
Beneficios sociales	1,814,361	1,634,791
Aportes al IESS	1,117,967	1,072,313
Indemnizaciones	213,610	240,493
Beneficios definidos	170,270	110,545
Participación a trabajadores		121,867
Otros	<u>1,639,178</u>	<u>1,545,860</u>
Total	<u>13,912,314</u>	<u>13,559,931</u>

## 20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Uso de marca (Nota 17 y 21)	4,904,205	4,964,815
Arriendos	244,198	291,338
Venta suministros y papelería a relacionadas	29,322	14,793
Utilidad en ventas de activos fijos	30,442	2,593
Varios	<u>250,862</u>	<u>193,372</u>
Total	<u>5,459,029</u>	<u>5,466,911</u>

**Uso de marca** – Corresponde a los ingresos generados por los contratos de uso de marca Fybeca, Sana Sana y Oki Doki; los cuales se encuentran vigentes.

## 21. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detallan a continuación:

**Contrato de uso de marca "Fybeca"** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con FARCOMED. (Compañía Relacionada), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial "Farmacias Fybeca" en todas las farmacias que posee FARCOMED a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de ocho años, y puede ser renovado. Ver Nota 17.

**Contrato de uso de marca "SanaSana"** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Econofarm S.A. (Compañía Relacionada), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial "SanaSana" en todas las farmacias que posee Econofarm a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de ocho años, y puede ser renovado. Ver Nota 17.

**Contrato de uso de marca "Oki Doki"** - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Tiecone S.A. (Compañía Relacionada), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial "Oki Doki" en todos los puntos de venta que posee Tiecone a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de ocho años, y puede ser renovado. Ver Nota 17.

**Contrato de manejo y control de bodegas** - La Compañía celebró con FARCOMED, Econofarm S.A. y Tiecone S.A. un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "Fybeca", "SanaSana" y puntos de venta "Oki Doki" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de cinco años renovables. Ver Nota 17.

**Contrato de servicios** - La Compañía celebró con FARCOMED, Econofarm S.A., Tiecone S.A., Aberfarm S.A. ABF, Inmobiliaria Terraplaza S.A. Farmagestión S.A. y Farmaliadas S.A. un contrato de prestación de servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) por el cual las compañías relacionadas cancelarán un honorario mensual por estos conceptos. El plazo de duración del contrato es de cinco años renovables (Ver Nota 17).

**Contrato de Prestación de servicios gerenciales** - La Compañía celebró con FARCOMED, Econofarm S.A., Tiecone S.A., Abefarm S.A. ABF, Inmobiliaria Terraplaza S.A., Farmagestión S.A., Farmaliadas S.A., un contrato de prestación de servicios gerenciales no rutinarios (definición de estrategias y políticas) por lo cual las compañías relacionadas cancelarán un honorario en base a una tarifa por volumen de servicios. El plazo de duración del contrato es de un año renovable.

**Contrato de arrendamiento** - La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con FARCOMED por el inmueble y demás instalaciones donde funciona el Centro de Logística Avanzada - CLA. El plazo de duración del contrato es de dos años renovables (Ver Nota 17).

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo siguiente:

- De acuerdo a lo mencionado en la Nota 1, la Superintendencia de Control de Poder del Mercado del Ecuador, mediante resolución No. SCPM-CRPI-001-2019 de fecha 15 de marzo del 2019, autoriza la operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF.
- Con fecha 29 de marzo del 2019, la Compañía canceló US\$89 mil relacionados con la comunicación de diferencias de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015 determinada por el SRI (Ver Nota 14.3).

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en abril 29 del 2019 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.