

PROVEFARMA S.A.

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

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., Tiecone S.A. y Farmagestión S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 37% (2016: 36%) 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 21), la tarifa se realizará 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.

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 marca por parte de 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.

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. Por otra parte, una segunda fase incluye implementar el software en los puntos de venta, lo cual será realizado en forma progresiva desde el último trimestre del 2018.

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 Inverso - 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 2017, 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\$6,091,992 (US\$9,221,303 para el año 2016)

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, cuadre de facturas y gestión de importaciones.

Durante el año 2017, la Compañía activó el proyecto CLA, y otros tales como POS y VRII se encuentran en fase de desarrollo, razón por la cual, la Administración de la Compañía no ha determinado su vida útil.

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.

A continuación se detallan las características del CLA:

- 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía cuenta con 633 y 615 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 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.

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 más abajo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente

atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.5 Activos y pasivos financieros

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

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

2.5.2 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

2.5.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** – Estas cuentas corresponden a los valores adeudados por clientes por la venta de productos de los segmentos de medicina y no medicina en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios para el caso de las compañías relacionadas, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación de acuerdo con políticas establecidas de 90 días y sobre éstos se calcula un interés del 7.60% anual promedio ponderado.
- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- **Otros pasivos financieros** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En

específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Préstamos** - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras y compañías relacionadas utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral, bajo el rubro gastos financieros.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar** - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días para los años 2016 y 2017.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente, incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros – La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, en razón de que corresponden a relacionadas que se estima serán recuperadas en su totalidad.

2.5.5 Baja de activos y pasivos financieros - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si PROVEFARMA transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es dado de baja cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato.

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

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

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

2.6 Instalaciones y equipos

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

Los costos por intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables y su inversión se estime superior a US\$1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración de la Compañía ha definido como mayor a un año.

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

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

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

A continuación, se presentan las principales partidas de 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
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Equipos	10

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

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

2.7 Activos Intangibles

- 2.7.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

- 2.7.2. 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, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

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

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

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

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

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

Durante el año 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:

	Vida útil (en años)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licencias de software	1 a 5	1 a 5
Proyectos tecnológicos	15	10

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

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.9 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.

Durante los años 2017 y 2016 los costos por préstamos atribuibles directamente al proyecto “Mundo Vanguardista” fueron por US\$1.9 millones y US\$1.3 millones, respectivamente.

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido:

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

2.10.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imposables relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la

entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

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

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

2.12 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

2.13.1 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios

- **Ingresos por servicios** - Los ingresos por servicios prestados a sus relacionadas son reconocidos por la Compañía cuando sus importes pueden ser medidos con fiabilidad y se han transferido los riesgos y beneficios. Durante los años 2017 y 2016 corresponden a los servicios administrativos, gerenciales, de distribución y logística.
- **Uso de marca** - Los importes recibidos por este concepto 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.

2.13.2 Ingresos ordinarios por venta de productos

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

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

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

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

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

2.16 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó ajustes relacionados con el cambio de tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos (Ver Nota 15), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de obligaciones por beneficios definidos (Ver Nota 15) y utilidades retenidas (Ver Nota 17.3).

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

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

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

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (Nota 11). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en Nota 11. La Compañía ha revelado el movimiento de las obligaciones financieras (préstamos) y ha preparado una reconciliación con las actividades de financiamiento del flujo de efectivo y no ha

revelado información comparativa con el año anterior. Además de la revelación adicional en la Nota 11, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo

contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

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

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En cuanto a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como se describe en la Nota 7, la Administración de la Compañía considera que tienen bajo riesgo de crédito en razón de que la mayor proporción de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son con compañías relacionadas que pertenecen al mismo grupo, y espera reconocer pérdidas de crédito esperadas para 12 meses para estos activos, si los hubiere, desde el reconocimiento inicial hasta el 31 de diciembre de 2017. En consecuencia, la Administración de la

Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

En general, la Administración prevee que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

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

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

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

La Administración de la Compañía ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a la venta de inventarios y prestación de servicios y ha determinado que los bienes y servicios inmersos representan obligaciones de desempeño separadas; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una las obligaciones de desempeño cuando el control sobre

los bienes y servicios se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por venta de inventarios y prestación de servicios varios sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien y prestación de servicios, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.13). El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

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

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.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo principalmente en su relacionada FARCOMED. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento; en su lugar, cierta información es revelada como compromisos de arrendamiento operativo en la Nota 1. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía y la Administración está evaluando su impacto potencial. Al 31 de diciembre del 2017, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

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

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

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisión para cuentas dudosas - La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Compañía en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La

provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

3.3 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 2.6.3 y Nota 2.7.4.

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

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de

tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

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

4.1 Riesgo de mercado - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento 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.

4.2 Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios 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.

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

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

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

	Menores de 1 año	Mayores a 1 año
Al 31 de diciembre del 2017:		
Préstamos (Nota 11)	19,932,099	19,181,151
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	15,946,819	
Al 31 de diciembre del 2016:		
Préstamos (Nota 11)	18,551,625	17,953,967
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	19,898,671	

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Préstamos (Nota 11)	39,113,250	36,505,592
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	15,946,819	19,898,671
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(613,504)</u>	<u>(375,657)</u>
Total Deuda neta	54,446,565	56,028,606
Total Patrimonio	<u>6,414,634</u>	<u>6,001,273</u>
Total Deuda neta y Patrimonio	<u>60,861,199</u>	<u>62,029,879</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>89%</u>	<u>90%</u>

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	613,504	375,657
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>7,153,908</u>	<u>11,829,659</u>
Total	<u>7,767,412</u>	<u>12,205,316</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 11)	39,113,250	36,505,592
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>15,946,819</u>	<u>19,898,671</u>
Total	<u>55,060,069</u>	<u>56,404,263</u>

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

6. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	4,422	3,822
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>609,082</u>	<u>371,835</u>
Total	<u>613,504</u>	<u>375,657</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.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes comerciales	118,945	73,181
Clientes institucionales	907	907
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,206)</u>	<u>(299)</u>
Subtotal	118,646	73,789
Compañías relacionadas (Nota 16)	6,569,525	11,331,254
Otras cuentas por cobrar	<u>465,737</u>	<u>424,616</u>
Total	<u>7,153,908</u>	<u>11,829,659</u>
Clasificación:		
Corriente	3,878,662	9,182,098
No corriente	<u>3,275,246</u>	<u>2,647,561</u>
Total	<u>7,153,908</u>	<u>11,829,659</u>

Clientes comerciales - Incluye los saldos pendientes de recuperación por el servicio de arriendo del Centro de Logística.

Otras cuentas por cobrar - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos entregados a proveedores	295,661	254,930
Empleados	75,748	101,788
Seguros	18,403	17,558
Otras	<u>75,925</u>	<u>50,340</u>
Total	<u>465,737</u>	<u>424,616</u>

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	299	299
Adiciones	<u>907</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>1,206</u>	<u>299</u>

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

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	111,476	93	52,795	71
Hasta los 60 días			18,996	26
Más de 120 días	<u>8,376</u>	<u>7</u>	<u>2,297</u>	<u>3</u>
Total	<u>119,852</u>	<u>100</u>	<u>74,088</u>	<u>100</u>

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	214,630	184,127
No medicinas	54,169	36,707
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	3,288	348
No medicinas	86	
Suministros y papelería	102,821	111,639
Repuestos y materiales	<u>437,902</u>	<u>446,818</u>
Total	<u>812,896</u>	<u>779,639</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$965 mil y US\$236 mil respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricción sobre los inventarios.

ESPACIO EN BLANCO

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	30,056,191	25,785,091
Depreciación acumulada	<u>(9,281,965)</u>	<u>(7,535,913)</u>
Total	<u>20,774,226</u>	<u>18,249,178</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y robótica	8,411,017	
Instalaciones	6,469,339	1,205,231
Equipos de computación	1,903,778	1,386,837
Vehículos	243,871	344,307
Equipos	987,467	304,835
Muebles y enseres	2,484,063	333,195
Equipos de seguridad	105,473	61,391
Equipos de oficina	11,709	23,859
Obras en proceso	<u>157,509</u>	<u>14,589,523</u>
Total	<u>20,774,226</u>	<u>18,249,178</u>

Obras en proceso - Al 31 de diciembre del 2016 incluye 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 2017, se activaron en sus respectivas cuentas y se inició con la depreciación correspondiente.

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Maquinaria y robótica	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de seguridad	Equipos de oficina	Obras en Proceso	Total
<u>Costo:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015		2,113,923	5,279,207	391,661	1,107,746	1,160,635	76,700	128,525	12,284,175	22,542,572
Adquisiciones (1)		14,777	228,547	155,930	2,448	895	43,643		2,167,314	2,613,554
Reclasificaciones de activos intangibles									1,189,190	1,189,190
Reclasificaciones a gastos			32,122		1,446		1,108		(323,119)	(288,443)
Transferencias		716,893				9,590	1,554		(728,037)	
Ventas - Bajas		(1,221)	(239,940)		(9,061)	(18,611)	(2,662)	(287)		(271,782)
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 (1)		84,530	273,148	13,303	29,409	52,601	99,990	85	135,168	688,234
Reclasificaciones de activos intangibles (2)									3,908,934	3,908,934
Transferencias (3)	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	<u>8,738,719</u>	<u>8,495,352</u>	<u>6,323,436</u>	<u>518,465</u>	<u>1,908,083</u>	<u>3,600,824</u>	<u>185,263</u>	<u>128,540</u>	<u>157,509</u>	<u>30,056,191</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015		(1,486,050)	(3,582,418)	(121,598)	(731,153)	(778,162)	(48,389)	(91,764)		(6,839,534)
Bajas depreciación		1,220	199,330		8,544	16,594	72	222		225,982
Ajustes y transferencias			21,291							21,291
Gasto por depreciación		(154,311)	(551,302)	(81,686)	(75,135)	(57,746)	(10,635)	(12,837)		(943,652)
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 depreciación		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	<u>(327,702)</u>	<u>(2,026,013)</u>	<u>(4,419,658)</u>	<u>(274,594)</u>	<u>(920,616)</u>	<u>(1,116,761)</u>	<u>(79,790)</u>	<u>(116,831)</u>	<u>-</u>	<u>(9,281,965)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>8,411,017</u>	<u>6,469,339</u>	<u>1,903,778</u>	<u>243,871</u>	<u>987,467</u>	<u>2,484,063</u>	<u>105,473</u>	<u>11,709</u>	<u>157,509</u>	<u>20,774,226</u>

- (1) Durante el año 2016, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de Obras en proceso que corresponden a Instalaciones y adecuaciones del Centro de Logística por instalación del sistema de alarma contra incendios y la compra de activos fijos resultado de lo mencionado en la Nota 1.
- (2) Corresponde a reclasificación hacia instalaciones y equipos.
- (3) Durante el año 2017, se efectuaron activaciones de instalaciones y equipos previamente reconocidos como obras en proceso y actualmente corresponden a la infraestructura del Centro de Logística Avanzada - CLA.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	39,626,895	35,401,762
Amortización acumulada	<u>(7,056,857)</u>	<u>(4,238,832)</u>
Total	<u>32,570,038</u>	<u>31,162,930</u>
<i>Clasificación:</i>		
Licencias y Software y subtotal	<u>1,839,230</u>	<u>1,637,887</u>
Proyectos tecnológicos:		
JDE	3,768,592	4,213,267
CRM	5,439,842	5,973,285
POS	9,071,486	7,568,545
WMS	3,579,777	4,014,985
CLA	1,374,394	4,229,477
MKT	3,672,593	2,263,417
VRII	1,233,665	741,756
Otros sistemas	<u>2,590,459</u>	<u>520,311</u>
Subtotal	<u>30,730,808</u>	<u>29,525,043</u>
Total	<u>32,570,038</u>	<u>31,162,930</u>

Los movimientos de activos intangibles se presentan a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

	... PROYECTOS TECNOLÓGICOS ...									
	Licencias y software	JDE	CRM	POS	WMS	CLA	MKT	VRII	Otros sistemas	Total
<u>Costo:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015	3,657,031	4,118,160	6,140,311	5,420,506	3,991,091	2,777,092			28,947	26,133,138
Adquisiciones	1,521,844	300,990	152,191	2,159,554	279,876	2,821,094	2,264,600	750,522	492,476	10,743,147
Reclasificación a Instalaciones y equipo						(1,189,190)				(1,189,190)
Reclasificación a gastos		(1,745)	(18,153)	(11,515)	(63,340)	(179,519)	(1,183)	(8,766)	(1,112)	(285,333)
Valor en libros 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 9)		(230,080)	(230,080)		(230,097)	(3,218,677)				(3,908,934)
Ajuste				(40,178)		(543)	(12,819)	(2,256)	(39,641)	(95,437)
Transferencias			(33,516)	(88,452)			29,484	63,000	29,484	
Bajas				(2,901)			(29,272)	(2,033)	(10,880)	(45,086)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>7,361,473</u>	<u>4,187,325</u>	<u>6,044,269</u>	<u>9,071,486</u>	<u>3,977,530</u>	<u>1,446,730</u>	<u>3,713,958</u>	<u>1,233,665</u>	<u>2,590,459</u>	<u>39,626,895</u>
<u>Amortización acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(1,807,548)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,807,548)
Gasto amortización	(1,733,440)	(204,138)	(301,064)		(192,642)					(2,431,284)
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)
Ajustes cambio vida útil		64,561	99,588		60,058					224,207
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(5,522,243)</u>	<u>(418,733)</u>	<u>(604,427)</u>		<u>(397,753)</u>	<u>(72,336)</u>	<u>(41,365)</u>			<u>(7,056,857)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,839,230</u>	<u>3,768,592</u>	<u>5,439,842</u>	<u>9,071,486</u>	<u>3,579,777</u>	<u>1,374,394</u>	<u>3,672,593</u>	<u>1,233,665</u>	<u>2,590,459</u>	<u>32,570,038</u>

Durante los años 2017 y 2016, 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, correspondientes a: US\$544 mil (2016: US\$721 mil) de sueldos y salarios de los empleados que estuvieron directamente relacionados con el proyecto, US\$5.6 millones (2016: US\$2.9 millones) por servicios de consultoría y US\$1.9 millones (2016: US\$1.4 millones) por activación de intereses.

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total	21,659,197	21,576,853
Préstamos de compañías relacionadas (Nota 16)	<u>17,454,053</u>	<u>14,928,739</u>
Total	<u>39,113,250</u>	<u>36,505,592</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	19,932,099	18,551,625
No corriente	<u>19,181,151</u>	<u>17,953,967</u>
Total	<u>39,113,250</u>	<u>36,505,592</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 7.90% y 8.15% anual (7.94% y 9.02% anual para el año 2016). Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	7.69% - 8.15%	8.00% - 9.02%	1,604,337	5,735,539
Banco Internacional S.A.	6.90%	8.71%	1,514,384	978,569
International Finance Corporation - IFC (1)	INDEX+ 6.4%	7.94%	<u>18,540,476</u>	<u>14,862,745</u>
Total			<u>21,659,197</u>	<u>21,576,853</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. Durante 2017, el IFC realizó un desembolso de la línea de crédito por US\$3.5 millones (US\$15 millones en el año 2016), con una tasa de interés INDEX + 6.4% (7.94% para el 2016). El contrato de préstamo incluye ciertas condiciones que la Corporación (a nivel de estados financieros consolidados) debe cumplir, entre las cuales se detallan a continuación:

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

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.

Los vencimientos futuros de los préstamos bancarios son como sigue:

<u>Años</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Corriente:</i>	2,478,046	4,362,877
<i>No corriente:</i>		
2018	-	2,280,282
2019	3,728,105	3,275,156
2020	3,253,206	2,427,770
2021	3,155,375	2,307,692
2022	3,177,595	2,307,692
2023	3,020,717	2,307,692
2024	<u>2,846,153</u>	<u>2,307,692</u>
Total	<u>21,659,197</u>	<u>21,576,853</u>

Préstamos de Compañías Relacionadas - Constituyen préstamos por pagar a compañías relacionadas con vencimientos corrientes. Su renovación depende de la necesidad de liquidez de su relacionada, generan una tasa de interés anual promedio del 7.60% (Ver Nota 16).

11.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>1/1/17</u>	Flujos de efectivo <u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión intereses</u>	<u>31/12/17</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>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercadería	277,512	134,492
Proveedores locales de servicios	4,643,140	7,761,908
<i>Compañías relacionadas (Nota 16)</i>	10,498,648	11,514,576
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<u>527,519</u>	<u>487,695</u>
Total	<u>15,946,819</u>	<u>19,898,671</u>

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Nexsys del Ecuador S.A.	2,119,864	3,178,078
Noux C.A.	435,420	20,308
Retailconsult KSR	424,861	1,583,364
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada de Salud	167,429	167,429
Binaria Sistemas S.A.	93,928	48,881
Sonda Del Ecuador Ecuasonda S.A.	56,237	
Fastgood Service Cía. Ltda.	52,963	96,690
Otros menores a US\$40 mil (año 2017)	<u>1,292,438</u>	<u>2,667,158</u>
Total	<u>4,643,140</u>	<u>7,761,908</u>

Otras cuentas por pagar – Incluye, entre otros, provisiones varias de servicios recibidos. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Empleados por pagar	49,979	8,292
Anticipo de clientes	51,215	87,150
Otras cuentas por pagar	<u>426,325</u>	<u>392,253</u>
Total	<u>527,519</u>	<u>487,695</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA	672,676	1,568,138
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	<u>1,357,135</u>	<u>797,843</u>
Total	<u>2,029,811</u>	<u>2,365,981</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	86,048	137,431
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>82,699</u>	<u>158,443</u>
Total	<u>168,747</u>	<u>295,874</u>

13.2 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad (pérdida) restablecida antes de impuesto a la renta	688,235	(1,709,733)
Ajuste por restablecimiento	<u> </u>	<u>(17,973)</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta, previamente reportados	688,235	(1,727,706)
Gastos no deducibles (1)	239,960	1,026,098
Ingresos exentos		(2,576)
Otras partidas conciliatorias	<u>(72,579)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>855,616</u>	<u>(704,184)</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2)	<u>188,236</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	448,020	399,030
Menos rebaja de anticipo (4)	<u>(179,208)</u>	<u> </u>
Anticipo determinado	<u>268,812</u>	<u>399,030</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>268,812</u>	<u>399,030</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye principalmente i) exceso de la depreciación de instalaciones y equipo por US\$148,205 (US\$166,148 para el año 2016) ii) gastos no sustentados en comprobantes de venta US\$43,073 (US\$47,233 para el año 2016).
- (2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (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.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$268,812; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US\$188,104. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$268,812 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de los años 2014 al 2017.

13.3 Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	(797,843)	(506,119)
Provisión del año	268,812	399,030
Pagos efectuados	<u>(828,104)</u>	<u>(690,754)</u>
Saldos al fin del año	<u>(1,357,135)</u>	<u>(797,843)</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, 2018, 2019 y 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

13.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2017				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Instalaciones y equipo y total	(27,134)	_____ -	(8,471)	(35,605)
Año 2016				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Instalaciones y equipo y total	(55,772)	28,638	_____ -	(27,134)

13.5 Precios de transferencia

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

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

Aspectos tributarios

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes,

beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	320,255	355,317
IESS por pagar	219,858	202,585
Participación a trabajadores	121,867	-
Otros	<u>963</u>	<u>1,633</u>
Total	<u>662,943</u>	<u>559,535</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	-	252,107
Provisión del año	121,867	
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(252,107)</u>
SalDOS al fin del año	<u>121,867</u>	<u> </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.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Jubilación patronal	1,229,479	1,188,766	935,637
Bonificación por desahucio	<u>392,766</u>	<u>299,956</u>	<u>299,326</u>
Total	<u>1,622,245</u>	<u>1,488,722</u>	<u>1,234,963</u>

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

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	1,188,766	935,637
Costo de los servicios	68,868	70,911
Costo por intereses	95,830	77,623
Pérdidas (ganancias) actuariales	(96,309)	367,039
Beneficios pagados	<u>(27,676)</u>	<u>(262,444)</u>
SalDOS al fin de año	<u>1,229,479</u>	<u>1,188,766</u>

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

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
SalDOS al comienzo del año	299,956	299,326
Costo de los servicios	41,677	59,543
Costo por intereses	28,989	16,694
Pérdidas actuariales	93,900	374,808
Beneficios pagados	<u>(71,756)</u>	<u>(450,415)</u>
SalDOS al fin del año	<u>392,766</u>	<u>299,956</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los

beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	35,421	38,789
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(33,673)	(35,770)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	31,027	33,793
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(29,653)	(31,232)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(10,855)	(11,888)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	10,224	8,321
<i>Análisis de sensibilidad - Desahucio:</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1,219)	(370)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1,256	346
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3,483	1,825
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3,746)	(1,817)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(262)	(127)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	262	141

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

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

	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u> (en porcentaje)	<u>31/12/15</u>
Tasas de descuento (1)	9.00	7.46	7.30
Tasas esperada del incremento salarial	2.00	3.00	4.50
Tasa de rotación	22.8	16.4	16.4

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

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

	<u>31/12/17</u>	Año terminado (Restablecido) <u>31/12/16</u>
<i><u>Reconocidos en resultados (Nota 18):</u></i>		
Costo actual del servicio	110,545	130,454
Costos por intereses	<u>124,819</u>	<u>94,317</u>
Total	<u>235,364</u>	<u>224,771</u>
<i><u>Reconocidos en otro resultado integral:</u></i>		
Ganancias (pérdidas) actuariales y total	<u>2,409</u>	<u>(741,847)</u>

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$110 mil y US\$130 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales: (1)</u>		
<i>Corriente:</i>		
Econofarm S.A.	173,461	8,153,483
FARCOMED	2,806,177	
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	296,466	274,170
Farmagestión S.A.	5,203	238,060
Farmaliadas S.A.	9,991	17,980
Logihealth S.A.	2,981	
Subtotal	<u>3,294,279</u>	<u>8,683,693</u>
<i>No corriente:</i>		
Tiecone S.A.	2,183,915	2,210,550
Abefarm S.A. ABF	1,091,331	437,011
Subtotal	<u>3,275,246</u>	<u>2,647,561</u>
Total	<u>6,569,525</u>	<u>11,331,254</u>
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Compañías relacionadas por pagar:</u>		
FARCOMED (2)	9,882,787	8,880,803
Econofarm S.A. (3)	277,184	1,352,432
Tiecone S.A.	17,220	428,613
Abefarm S.A. ABF	262,573	492,421
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	56,079	92,904
Farmaliadas S.A.	2,805	31,236
Farmagestión S.A.		47,500
Inmofybe S.A.		188,667
Total	<u>10,498,648</u>	<u>11,514,576</u>
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas: (4)</u>		
Abefarm S.A. ABF	2,386,880	4,579,000
FARCOMED	9,033,336	4,500,000
Inmofybe S.A.	3,116,942	3,000,000
Farmagestión S.A.	67,498	950,000
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	643,077	680,000
Tiecone S.A.	-	600,000
Farmaliadas S.A.	14,046	315,000
Econofarm S.A.	<u>2,192,274</u>	<u>304,739</u>
Total	<u>17,454,053</u>	<u>14,928,739</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar relacionados con los servicios administrativos generados durante el año 2017.

- (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 Fybeka.
- (3) Corresponden principalmente a los saldos pendientes de pago por los consumos realizados por los empleados de Provefarma S.A. en las cadenas “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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Servicios compartidos:</u></i>		
FARCOMED	3,674,815	3,753,528
Econofarm S.A.	5,233,271	5,845,969
Abefarm S.A. ABF	480,519	692,144
Tiecone S.A.	602,154	715,223
Farmagestión S.A.	50,609	51,165
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	28,148	19,062
Logihealth S.A.	27,391	8,374
Farmaliadas S.A.	10	
Subtotal	<u>10,096,917</u>	<u>11,085,465</u>
<i><u>Servicios de distribución y logística:</u></i>		
Econofarm S.A.	5,319,196	6,233,501
FARCOMED	3,667,063	3,089,849
Tiecone S.A.	95,015	98,612
Subtotal	<u>9,081,274</u>	<u>9,421,962</u>
<i><u>Servicios Generales:</u></i>		
FARCOMED	1,997,265	2,323,239
Econofarm S.A.	1,738,788	2,540,484
Abefarm S.A. ABF	302,070	276,564
Tiecone S.A.	346,847	332,448
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	89,191	56,190
Subtotal	<u>4,474,161</u>	<u>5,528,925</u>
<i><u>Ingresos:</u></i>		
FARCOMED	780,006	151,310
Tiecone S.A.	79,520	
Econofarm S.A.	609	4,402
Abefarm S.A. ABF	136,297	97,601
Subtotal	<u>996,432</u>	<u>253,313</u>
Total	<u>24,648,784</u>	<u>26,289,665</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Ingresos por suministros:</u></i>		
FARCOMED	6,385	10,729
Econofarm S.A	5,765	9,333
Tiecone S.A	124	1,525
Aberfarm S.A. ABF	1,871	3,390
Logihealth S.A.	<u>648</u>	<u>339</u>
Total	<u>14,793</u>	<u>25,316</u>
<i><u>Uso de marca:</u></i>		
FARCOMED	2,369,316	2,583,352
Econofarm S.A.	2,502,300	1,516,085
Tiecone S.A.	<u>93,199</u>	<u>48,535</u>
Total	<u>4,964,815</u>	<u>4,147,972</u>
<i><u>Intereses cobrados:</u></i>		
FARCOMED	1,216	5,639
Abefarm S.A. ABF	4,227	1,935
Econofarm S.A.	228	310
Tiecone S.A	<u>102</u>	<u>6</u>
Total	<u>5,773</u>	<u>7,890</u>
<i><u>Arriendos de oficina:</u></i>		
Tiecone S.A.	<u>-</u>	<u>1,242</u>
<i><u>Venta de activos:</u></i>		
Abefarm S.A. ABF		60,186
Logihealth S.A.		29389
FARCOMED	363	3,734
Econofarm S.A.	90	24
Tiecone S.A.	<u></u>	<u>4</u>
Total	<u>453</u>	<u>93,337</u>
<i><u>Costos y Gastos:</u></i>		
Servicios Administrativos FARCOMED	48,614	45,815
Servicios Administrativos Abefarm S.A. ABF	22,583	28,489
Servicios Administrativos Econofarm S.A.	19,192	15,948
Compra de activos FARCOMED	251	
Compra de activos Farmaliadas S.A.	2,555	
Compra de activos Econofarm S.A.	<u>1,461</u>	<u></u>
Total	<u>94,656</u>	<u>90,252</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Compra de suministros:</u>		
FARCOMED	72,338	135,159
Econofarm S.A.	4,973	15,084
Tiecone S.A	1,376	2,067
Logihealth S.A.	<u>426</u>	<u> </u>
Total	<u>79,113</u>	<u>152,310</u>
<u>Compra de mercadería:</u>		
FARCOMED	16,117	5,798
Econofarm S.A.	<u>1,058</u>	<u>5,281</u>
Total	<u>17,175</u>	<u>11,079</u>
<u>Proyectos tecnológicos (ERP):</u>		
FARCOMED	535,621	
Abefarm S.A. ABF	236,562	
Econofarm S.A.	<u>34,643</u>	<u> </u>
Total	<u>806,826</u>	<u>-</u>
<u>Seguros / Comisiones:</u>		
Aberfarm S.A. ABF y total	<u>6,510</u>	<u>7,998</u>
<u>Arriendos:</u>		
FARCOMED y total (1)	<u>1,556,326</u>	<u>1,471,800</u>
<u>Gastos por intereses:</u>		
FARCOMED	12,206	487,947
Inmofybe S.A.	180,333	
Econofarm S.A.	19,338	132,687
Farmaliadas S.A.	23,160	27,073
InmobiliariaTerraplaza S.A.	52,298	53,970
Abefarm S.A. ABF	90,105	61,855
Tiecone S.A.	27,130	52,760
Farmagestión S.A.	<u>38,000</u>	<u> </u>
Total	<u>442,570</u>	<u>816,292</u>

(1) Corresponden a valores pagados por el arriendo del Centro de Logística Avanzada (Ver Nota 20).

16.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Presidencia Ejecutiva y sus gerencias Corporativas de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>2,998,165</u>	<u>2,982,796</u>

17. PATRIMONIO

17.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 3,053,092 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

17.2 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.

17.3 Utilidades retenidas:

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos) <u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	2,082,361	1,669,000	4,634,385
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>388,962</u>	<u>388,962</u>	<u>388,962</u>
Total	<u>2,471,323</u>	<u>2,057,962</u>	<u>5,023,347</u>

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

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

Dividendos - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no ha declarado dividendos a sus accionistas. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía pagó dividendos por US\$ 999,000, los cuales comprenden a utilidades retenidas de años anteriores.

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.

18. GASTOS OPERACIONALES

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Servicios especializados	4,518,693	5,104,843
Arriendo locales y equipos	1,671,736	1,783,384
Mantenimiento	766,263	714,105
Servicios básicos	477,976	504,181
Publicidad y propaganda	124,767	151,770
Otros gastos de administración	<u>962,509</u>	<u>1,623,352</u>
Total	<u>8,521,944</u>	<u>9,881,635</u>

19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	8,834,062	9,958,562
Indemnizaciones	240,493	2,166,773
Beneficios sociales	1,634,791	1,878,809
Aportes al IESS	1,072,313	1,186,793
Beneficios definidos	235,364	224,771
Participación a trabajadores	121,867	
Otros	<u>1,421,041</u>	<u>2,164,920</u>
Total	<u>13,559,931</u>	<u>17,580,628</u>

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Uso de marca (Nota 16)	4,964,815	4,147,972
Arriendos	291,338	55,759
Venta suministros y papelería a relacionadas	14,793	25,316
Utilidad en ventas de activos fijos	2,593	1,017
Varios	<u>193,372</u>	<u>126,149</u>
Total	<u>5,466,911</u>	<u>4,356,213</u>

21. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Contrato de uso de marca “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 16.

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 un año, y puede ser renovado. Ver Nota 16.

Contrato de uso de marca “Okí 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 “Okí Doki” en todos los puntos de venta que posee Tiecone a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de un año, y puede ser renovado. Ver Nota 16.

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 “Okí Doki” a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de cinco años renovables (Ver Nota 16).

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 16).

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 16).

22. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2016, la Administración realizó ciertos ajustes relacionados con el cambio de la tasa de descuento utilizada para calcular sus obligaciones por beneficios definidos.

Como resultado de la mencionada reclasificación, los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

<u>Impacto en pasivos y patrimonio al 1 de enero 2016</u>	<u>Al 1/ 1/ 16 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por NIC 19</u>	<u>Al 1/ 1/ 16 restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	1,221,596	(285,959)	935,637
Desahucio	308,870	(9,544)	299,326
Utilidades retenidas	4,727,844	295,503	5,023,347
<u>Impacto en pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2016</u>	<u>Al 31/ 12/ 16 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 31/ 12/ 16 restablecido</u>
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	1,332,784	(144,018)	1,188,766
Desahucio	295,154	4,802	299,956
Utilidades retenidas	1,918,746	139,216	2,057,962
<u>Impacto en resultados al 31 diciembre 2016</u>	<u>Al 31/ 12/ 16 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 31/ 12/ 16 restablecido</u>
Gasto beneficios a empleados (1)	(17,591,680)	11,052	(17,580,628)
Gastos financieros (1)	(1,114,262)	(29,025)	(1,143,287)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(1,709,733)	(17,973)	(1,727,706)
PÉRDIDA DEL AÑO	(2,080,125)	(17,973)	(2,098,098)
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
<i>Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos (1)</i>	(603,533)	(138,314)	(741,847)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(2,683,658)	(156,287)	(2,839,945)

- (1) Corresponde el ajuste por la aplicación de la tasa de descuento de los bonos del estado ecuatoriano utilizada en el cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, de acuerdo a lo aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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

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

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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