

TIECONE S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - Tiecone S.A.(en adelante "la Compañía " o "Tiecone") es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF, fue constituida en marzo del 2010 en la República del Ecuador y su actividad principal es la comercialización de productos diversos, así como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, entre otros afines, que se expenden en sus distintos puntos de venta.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial "Oki Doki". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A.. En la actualidad, la Compañía opera con 35 puntos de venta a nivel nacional (34 puntos de venta para el año 2015) en las ciudades de Quito y Guayaquil. El servicio de abastecimiento y distribución de ciertos productos a los diferentes puntos de venta es prestado por su compañía relacionada Provefarma S.A..

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía cuenta con 107 y 109 empleados, 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 hasta el año 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) con el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2016 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme en los años que se presentan estos estados financieros, las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3.6 millones; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$6.4 millones que incluye una pérdida neta por el año terminado en esa fecha de US\$1.6 millones y presenta dificultades para la generación de flujos positivos de operación para el año 2016. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- Apertura de locales en áreas de mayor concentración de clientes
- Fusión de la Compañía con FARCOMED

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros

pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios (incluidos servicios prestados a compañías relacionadas). Se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por las transacciones comerciales y préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 90 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual cuando superan los plazos establecidos.
- **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. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo (120 días). Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros - TIECONE 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.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si TIECONE 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.

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

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

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

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

2.6 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 o valor revaluado 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>
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	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. 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.

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Concesiones	1 a 19
Licencias de software	1 a 5

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

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

efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.9 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido:

2.10.1 Impuesto a la renta corriente - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables (tributaria) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La legislación tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor del anticipo mínimo, puesto que éste fue mayor que el impuesto causado, en el año 2015 registro en resultados el impuesto a la renta causado, puesto que fue mayor que el anticipo mínimo.

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

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe

reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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

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

2.10.3 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.

2.12.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable, de acuerdo al cumplimiento de metas previamente establecidas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

2.13.1 Ingresos ordinarios por venta de productos

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

Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

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

Las ventas de la Compañía, corresponden principalmente a la comercialización de productos tales como comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, congelados, conservas y de cuidado personal y otros similares; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus cadenas de tiendas.

2.13.2 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios

Corresponden principalmente a los ingresos por venta de recargas electrónicas que son reconocidas por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos.

2.13.3 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios-Arrendamiento de perchas

Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Compañía de acuerdo a la prestación de servicios y corresponde al alquiler del espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

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

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015</u>	<u>Al 1/1/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 1/1/15 restablecido</u>
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,753	1,461	4,214
Desahucio	9,265	28	9,293
Déficit acumulado	(3,183,878)	(1,489)	(3,185,367)

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015</u>	<u>Al 31/12/15 previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Al 31/12/15 restablecido</u>
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	2,530	1,724	4,254
Desahucio	9,407	6	9,413
Pérdida del año	(1,648,963)	(552)	(1,649,515)
Déficit acumulado	(4,838,114)	(1,730)	(4,839,844)
Otro resultado integral	(5,273)	311	(4,962)

<u>Impacto en los resultados al 31 diciembre 2015</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>
Incremento en gasto de obligaciones por beneficios definidos:	
Jubilación patronal	578
Desahucio	57
Disminución en costo financiero	<u>(83)</u>
Incremento en la pérdida del año	<u>552</u>

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados

usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

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

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

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

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

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

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

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

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

serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIC 7: Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros consolidados

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 2.7.3.

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de

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

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

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

Las perspectivas para 2016 según los informes del Gobierno y de expertos económicos apuntan a un decrecimiento de la economía. Contrario al panorama de crecimiento poco alentador que ha venido mostrando la industria Comercial Retail en el Ecuador, la Compañía ha tenido un crecimiento y expansión de mercado moderados, esto gracias al posicionamiento cada vez más firme de los locales "Oki Doki" en el mercado ecuatoriano, con una imagen de negocio que posee un stock atractivo y precios convenientes para el consumidor.

A finales del año 2014 y durante el año 2015, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la matriz Productiva vía sustitución de importaciones. Estas medidas durante el año 2016 no generaron un impacto significativo.

- **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, 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 de mercancías puesto que, en la línea de negocio en la cual desenvuelve sus operaciones son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas representa un porcentaje mínimo dentro del negocio.

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 de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

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

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

La Compañía se encuentra en un proceso sostenido de penetración y crecimiento en el mercado ecuatoriano, por lo que no ha podido generar la suficiente liquidez para apalancar el crecimiento de sus operaciones. Como parte de su estrategia de negocios, la Administración de la Compañía revisa de forma permanente el cumplimiento de sus objetivos de corto y mediano plazo y adopta medidas para que en los próximos años alcance los niveles de rentabilidad y crecimiento esperados.

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

	<u>Menores de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Al 31 de diciembre del 2016:		
Préstamos (Nota 12)	100,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	6,771,445	
Al 31 de diciembre del 2015:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	5,234,758	

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

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Préstamos (Nota 12)	100,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	6,771,445	5,234,758
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(536,422)</u>	<u>(793,464)</u>
Total Deuda neta	6,335,023	4,441,294
Total Déficit	<u>(1,938,774)</u>	<u>(339,844)</u>
Total Deuda neta y Déficit	<u>4,396,249</u>	<u>4,101,450</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Déficit)	<u>144%</u>	<u>108%</u>

Para el año 2016, el índice de apalancamiento es diferente al año 2015, en razón de que, la Compañía tuvo pérdidas durante el año 2016, que originaron una disminución del patrimonio de US\$1.6 millones aproximadamente.

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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	536,422	793,464
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1,202,941	783,692
Otros activos financiero (Nota 8)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Total	<u>2,339,363</u>	<u>2,177,156</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 12)	100,000	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>6,771,445</u>	<u>5,234,758</u>
Total	<u>6,871,445</u>	<u>5,234,758</u>

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

6. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo	36,840	23,860
Valores por depositar	64,529	
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>435,053</u>	<u>769,604</u>
Total	<u>536,422</u>	<u>793,464</u>

Valores por depositar - Al 31 de diciembre del 2016 corresponden al efectivo disponible mantenido en los puntos de venta, los cuales van a ser depositados en las instituciones financieras producto de las recaudaciones efectuadas por la venta de productos durante los últimos días del año. Estos valores fueron depositados durante los primeros días del mes de enero del 2017.

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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes comerciales	198,588	231,429
Tarjetas de crédito	21,280	17,640
Tarjetas empresariales		86
Clientes de gestión de cobro	26,516	21,896
Provisión para cuentas dudosas	<u>(26,516)</u>	<u>(18,854)</u>
Subtotal	219,868	252,197
Compañías relacionadas (Nota 17)	851,209	413,264
Otras cuentas por cobrar	<u>131,864</u>	<u>118,231</u>
Total	<u>1,202,941</u>	<u>783,692</u>

Clientes comerciales - Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por la prestación de servicios de arrendamiento de perchas. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Dinadec S.A.	53,496	
Grafandina S.A.	11,357	
The Tesalia Springs Company S.A.	8,718	3,085
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA	7,660	17,270
Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.	3,314	
Otros menores a US\$3 mil (año 2016)	<u>114,043</u>	<u>211,074</u>
Total	<u>198,588</u>	<u>231,429</u>

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Banco Pichincha C.A.	13,423	10,817
Banco de la Producción S.A. Produbanco	3,067	2,485
Diners Club del Ecuador S.A.	2,664	2,393
Otros menores a US\$3 mil (año 2016)	<u>2,126</u>	<u>1,945</u>
Total	<u>21,280</u>	<u>17,640</u>

Clientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos por más de 120 días los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

Otras cuentas por cobrar - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Anticipos a proveedores	69,187	43,402
Empleados	12,711	38,701
Administración tributaria		27,273
Otros	<u>49,966</u>	<u>8,855</u>
Total	<u>131,864</u>	<u>118,231</u>

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

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	18,854	16,752
Adiciones	<u>7,662</u>	<u>2,102</u>
Saldos al fin del año	<u>26,516</u>	<u>18,854</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>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Por vencer	169,007	69%	134,474	50%
Hasta los 60 días	14,252	6%	100,397	37%
61 a 90 días	5,142	2%	1,195	
91 a 120 días	5,172	2%		
Más de 120 días	<u>52,811</u>	<u>21%</u>	<u>34,985</u>	<u>13%</u>
Total	<u>246,384</u>	<u>100%</u>	<u>271,051</u>	<u>100%</u>

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas y total (Nota 17)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

Préstamos a Compañías Relacionadas - Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales tienen vencimientos corrientes a una tasa de interés promedio del 8% anual (Nota 17).

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	1,788	1,162
No medicinas	912,603	877,559
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	2,945	613
No medicinas	42,163	51,253
Mercadería en tránsito	4,669	1,250
Suministros y papelería	<u>45,910</u>	<u>16,354</u>
Total	<u>1,010,078</u>	<u>948,191</u>

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$6.9 millones y US\$8.1 millones respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existen gravámenes ni restricción sobre los inventarios.

10. INSTALACIONES Y EQUIPO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	2,494,994	2,397,405
Depreciación acumulada	<u>(968,327)</u>	<u>(706,794)</u>
Total	<u>1,526,667</u>	<u>1,690,611</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	751,219	834,436
Equipo de computación	101,290	87,068
Maquinaria y equipo	69,241	91,955
Muebles y enseres	299,376	326,717
Equipo	297,254	339,559
Equipo de oficina	<u>8,287</u>	<u>10,876</u>
Total	<u>1,526,667</u>	<u>1,690,611</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Maq. y Equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,151,023	171,437	135,511	412,248	423,868	16,073	134,823	2,444,983
Adquisiciones	816	11,434	1,671	949	3,483	180	3,393	21,926
Transferencias	73,802	2,692	9,657	21,118	24,070	1,510	(132,849)	
Ventas - Bajas	<u>(59,617)</u>	<u>(2,347)</u>	<u>(280)</u>	<u>(193)</u>	<u>(1,700)</u>	<u>—</u>	<u>(5,367)</u>	<u>(69,504)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,166,024	183,216	146,559	434,122	449,721	17,763		2,397,405
Adquisiciones	5,189	49,426	847	10,424	4,188			70,074
Reclasificaciones de gastos	28,543		598	6,045				35,186
Ventas - Bajas	<u>—</u>	<u>(4,108)</u>	<u>(209)</u>	<u>(371)</u>	<u>(2,340)</u>	<u>(643)</u>	<u>—</u>	<u>(7,671)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>1,199,756</u>	<u>228,534</u>	<u>147,795</u>	<u>450,220</u>	<u>451,569</u>	<u>17,120</u>	<u>—</u>	<u>2,494,994</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(217,475)	(66,204)	(30,716)	(64,702)	(65,822)	(4,410)		(449,329)
Bajas depreciación	6,971	1,476	27	11	397			8,882
Gasto por depreciación	<u>(121,084)</u>	<u>(31,420)</u>	<u>(23,915)</u>	<u>(42,714)</u>	<u>(44,737)</u>	<u>(2,477)</u>	<u>—</u>	<u>(266,347)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(331,588)	(96,148)	(54,604)	(107,405)	(110,162)	(6,887)		(706,794)
Bajas depreciación		2,732	17	152	1,265	491		4,657
Gasto por depreciación	<u>(116,949)</u>	<u>(33,828)</u>	<u>(23,967)</u>	<u>(43,591)</u>	<u>(45,418)</u>	<u>(2,437)</u>	<u>—</u>	<u>(266,190)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(448,537)</u>	<u>(127,244)</u>	<u>(78,554)</u>	<u>(150,844)</u>	<u>(154,315)</u>	<u>(8,833)</u>	<u>—</u>	<u>(968,327)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>751,219</u>	<u>101,290</u>	<u>69,241</u>	<u>299,376</u>	<u>297,254</u>	<u>8,287</u>	<u>—</u>	<u>1,526,667</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	43,954	43,270
Amortización acumulada	<u>(24,184)</u>	<u>(17,842)</u>
Total	<u>19,770</u>	<u>25,428</u>
<i>Clasificación:</i>		
Concesiones	16,411	22,625
Licencias y Software	<u>3,359</u>	<u>2,803</u>
Total	<u>19,770</u>	<u>25,428</u>

Los movimientos de activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>Concesiones</u>	<u>Licencias y software</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>			
Saldos al 1 de enero del 2015	39,417	2,940	42,357
Adquisiciones	<u> </u>	<u>913</u>	<u>913</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	39,417	3,853	43,270
Adquisiciones	<u> </u>	<u>684</u>	<u>684</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>39,417</u>	<u>4,537</u>	<u>43,954</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldos al 1 de enero del 2015	(10,578)	(1,050)	(11,628)
Gasto amortización	<u>(6,214)</u>	<u> </u>	<u>(6,214)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(16,792)	(1,050)	(17,842)
Gasto amortización	<u>(6,214)</u>	<u>(128)</u>	<u>(6,342)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(23,006)</u>	<u>(1,178)</u>	<u>(24,184)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	<u>16,411</u>	<u>3,359</u>	<u>19,770</u>

12. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas y total (Nota 17)	<u>100,000</u>	<u>-</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 8% (Ver Nota 17).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	1,112,905	1,107,388
Proveedores locales de servicios	74,779	153,934
Compañías relacionadas (Nota 17)	5,470,918	3,870,121
Otras cuentas por pagar	<u>112,843</u>	<u>103,315</u>
Total	<u>6,771,445</u>	<u>5,234,758</u>

Proveedores locales de mercadería - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	219,453	327,558
Arca Ecuador S.A.	68,472	125,409
Dinadec S.A.	62,222	63,019
Nestlé Ecuador S.A.	34,173	69,267
Dávila Corral Claysbert & Asociados	30,781	43,673
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	28,797	37,274
Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.	17,026	23,891
Carsnack S.A.	9,107	22,411
Otros menores a US\$20 mil (año 2016 Y 2015)	<u>642,874</u>	<u>394,886</u>
Total	<u>1,112,905</u>	<u>1,107,388</u>

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	33,175	27,086
Businesswise S.A.	23,121	12,854
Otros menores a US\$10 mil (año 2016)	<u>18,483</u>	<u>113,994</u>
Total	<u>74,779</u>	<u>153,934</u>

Otras cuentas por pagar - Incluye provisiones varias de servicios recibidos. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Provisión para gastos (1)	69,437	75,137
Empleados por pagar	7,224	16,681
Otras cuentas por pagar	<u>36,182</u>	<u>11,497</u>
Total	<u>112,843</u>	<u>103,315</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluyen principalmente servicios básicos de luz, agua y teléfono por US\$52,719 (2015: US\$54,468).

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA	6,976	73,790
Retenciones en la fuente	<u>36,584</u>	<u>34,350</u>
Total	<u>43,560</u>	<u>108,140</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	49,647	58,811
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>19,967</u>	<u>49,043</u>
Total	<u>69,614</u>	<u>107,854</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Pérdida restablecida antes de impuesto a la renta	(1,499,492)	(1,563,674)
Enmienda NIC 19		(552)
Otras partidas para el año 2015	_____	_____(4,169)
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta, previamente reportados	(1,499,492)	(1,568,395)
Gastos no deducibles (1)	313,666	1,968,032
Otras partidas conciliatorias		_____(10,698)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(1,185,826)</u>	<u>388,939</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2)	_____ -	_____ <u>85,567</u>
Anticipo calculado (3)	<u>89,990</u>	<u>78,491</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>89,990</u>	<u>85,567</u>

- (1)** Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente: i) exceso en los gastos de publicidad y promoción por US\$258,534 (US\$354,800 para el año 2015), ii) exceso en los gastos de regalías, servicios técnicos y administrativos por US\$1.6 millones para el año 2015.
- (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.

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 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$89,990; sin embargo, no generó impuesto a la renta del año. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$89,990 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014, 2015 y 2016.

14.3 Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	(34,350)	(34,010)
Provisión del año	89,990	85,567
Pagos efectuados	<u>(92,224)</u>	<u>(85,907)</u>
Saldos al fin del año	<u>(36,584)</u>	<u>(34,350)</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. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha recibido respuesta al informe presentado ante el SRI y de acuerdo al criterio de los asesores legales de la Compañía, los sustentos presentados ante el SRI son razonables y la probabilidad de recibir respuesta es favorable.

14.4 Saldos del impuesto diferido

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2016:			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de cuentas comerciales	3,028	(84)	2,944
Instalaciones y equipo	<u>(12,005)</u>	<u>4,867</u>	<u>(7,138)</u>
Total	<u>(8,977)</u>	<u>4,783</u>	<u>(4,194)</u>
Año 2015:			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de cuentas comerciales	646	2,382	3,028
Instalaciones y equipo	<u>(9,349)</u>	<u>(2,656)</u>	<u>(12,005)</u>
Total	<u>(8,703)</u>	<u>(274)</u>	<u>(8,977)</u>

14.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena

competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

14.6 Aspectos tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Beneficios sociales	27,723	32,365
IESS por pagar	<u>15,744</u>	<u>21,042</u>
Total	<u>43,467</u>	<u>53,407</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

		(Restablecidos)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Jubilación patronal	2,656	4,254	4,214
Bonificación por desahucio	<u>9,069</u>	<u>9,413</u>	<u>9,293</u>
Total	<u>11,725</u>	<u>13,667</u>	<u>13,507</u>

16.1 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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	4,254	4,214
Costo de los servicios	619	1,386
Costo por intereses	91	133
Ganancias actuariales	<u>(2,308)</u>	<u>(1,479)</u>
Saldos al fin de año	<u>2,656</u>	<u>4,254</u>

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

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

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	9,413	9,293
Costo de los servicios	3,840	4,996
Costo por intereses	233	205
Pérdidas actuariales	16,539	6,441
Beneficios pagados	<u>(20,956)</u>	<u>(11,522)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,069</u>	<u>9,413</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo

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

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

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	265	2,107
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(235)	(2,485)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	255	2,124
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(229)	(2,473)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(3)	(2,310)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	2	2,306
<i>Análisis de sensibilidad - Desahucio:</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4	16,551
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3)	(16,527)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	65	16,551
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(65)	(16,527)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(1)	(16,536)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	2	16,542

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

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

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos) <u>31/12/15</u> (en porcentaje)	<u>1/1/15</u>
Tasas de descuento	4.67	4.87	4.56
Tasas esperada del incremento salarial	3.00	3.75	3.50
Tasa de rotación	25.70	22.70	28.60

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

	<u>31/12/16</u>	Año terminado (Restablecido) <u>31/12/15</u>
<i><u>Reconocidos en resultados:</u></i>		
Costo actual del servicio (Nota 19)	4,459	6,382
Costos por intereses	<u>324</u>	<u>338</u>
Total	<u>4,783</u>	<u>6,720</u>
<i><u>Reconocidos en otro resultado integral:</u></i>		
Pérdidas actuariales y total	<u>14,231</u>	<u>4,962</u>

Durante los años 2016 y 2015, el importe del costo del servicio por US\$4,459 y US\$6,382 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i><u>Cuentas por cobrar - comerciales:</u></i>		
Provefarma S.A.	428,613	305,096
Abefarm S.A. ABF	288,896	63,867
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	84,561	30,598
Econofarm S.A.	47,522	11,772
Farmaliadas S.A.		325
Farmagestión S.A.	<u>1,617</u>	<u>1,606</u>
Total	<u>851,209</u>	<u>413,264</u>
<i><u>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</u></i>		
Provefarma S.A. y total	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

	31/12/16	31/12/15
<u>Compañías relacionadas por pagar:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED (1)	2,135,797	1,870,481
Econofarm S.A.	106,196	69,400
Provefarma S.A. (2)	2,210,550	920,927
Abefarm S.A. ABF	<u>19,375</u>	<u>10,313</u>
Subtotal	<u>4,471,918</u>	<u>2,871,121</u>
<u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y Subtotal	<u>999,000</u>	<u>999,000</u>
Total	<u>5,470,918</u>	<u>3,870,121</u>
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</u>		
Econofarm S.A. y total	<u>100,000</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por la compra de mercaderías a su relacionada FARCOMED.

(2) Corresponde a valores por pagar relacionados con los servicios administrativos prestados por Provefarma S.A.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Ventas de mercadería:</u>		
Econofarm S.A. y total	<u>87,952</u>	<u>732</u>
<u>Intereses ganados:</u>		
Provefarma S.A. y total	<u>55,253</u>	<u>2,916</u>
<u>Venta de suministros y otros:</u>		
Econofarm S.A.	3,774	
Provefarma S.A.	2,067	
Compra de mercadería Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	<u>982</u>	
Total	<u>6,823</u>	<u>-</u>
<u>Costos:</u>		
Compra de mercadería Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	75,146	1,747,614
Compra de mercadería Provefarma S.A.		129,428
Compra de mercadería Econofarm S.A.	<u>18,988</u>	<u>228</u>
Total	<u>94,134</u>	<u>1,877,270</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios de distribución Provefarma S.A.	98,612	163,855
Servicios administrativos Provefarma S.A.	715,223	761,538
Uso de marca Provefarma S.A.	48,535	57,453
Compra de suministros Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	21,066	71,974
Compra de suministros Provefarma S.A.	1,525	
Compra de suministros Econofarm S.A.	679	
Arriendos Farcomed S.A.	16,338	13,542
Arriendos Econofarm S.A.		33,000
Arriendos Provefarma S.A.	1,242	
Servicios gerenciales Provefarma S.A.	332,448	592,450
Venta de activos fijos Econofarm S.A.	4	1,803
Venta de activos fijos Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED		466
Pago de comisiones Abefarm S.A. ABF	13,478	9,408
Gasto interés Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	126,382	94,638
Gasto interés Provefarma S.A.	6	364
Gasto interés Econofarm S.A.	<u>1,443</u>	<u>31</u>
Total	<u>1,376,981</u>	<u>1,800,522</u>

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a las diversas Compañías de la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

18. PATRIMONIO (DÉFICIT)

18.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende de 4,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

18.2 Déficit acumulado:

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Déficit acumulado	(6,444,791)	(4,845,861)	(3,191,384)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6,017</u>	<u>6,017</u>	<u>6,017</u>
Total	<u>(6,438,774)</u>	<u>(4,839,844)</u>	<u>(3,185,367)</u>

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

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

Dividendos - Durante el 2016 y 2015, la Compañía no ha declarado dividendos a los accionistas. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Costo de ventas y servicios	6,958,884	8,070,491
Gastos de administración y ventas	<u>4,538,991</u>	<u>5,380,324</u>
Total	<u>11,497,875</u>	<u>13,450,815</u>

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

	Año terminado	
	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Costo de productos vendidos	6,958,884	8,070,491
Gasto beneficios a empleados	1,185,905	1,430,479
Arriendo locales y equipos	870,303	981,172
Servicios corporativos de relacionadas	1,047,671	1,353,988
Publicidad y propaganda	11,426	58,945
Gasto por depreciación y amortización	272,532	272,561
Servicios básicos	260,104	291,814
Mantenimiento	132,861	181,387
Servicios especializados	219,423	444,323
Otros gastos de administración	<u>538,766</u>	<u>365,655</u>
Total	<u>11,497,875</u>	<u>13,450,815</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Sueldos y salarios	880,051	1,041,369
Beneficios sociales	181,690	213,626
Aportes al IESS	108,416	128,396
Beneficios definidos	4,459	6,382
Otros	<u>11,289</u>	<u>40,706</u>
Total	<u>1,185,905</u>	<u>1,430,479</u>

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Arriendo de perchas (1)	329,029	351,475
Arriendos	44,176	39,233
Venta suministros y papelería a relacionadas	6,396	1
Varios	<u>25,729</u>	<u>100,646</u>
Total	<u>405,330</u>	<u>491,355</u>

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

21. COMPROMISOS

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

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

Contrato de arrendamiento - La Compañía ha celebrado un contrato de arrendamiento con Farcomed S.A. por un local comercial ubicado en la ciudad de Guayaquil para utilizarlo como punto de venta. El plazo de duración del contrato es de 3 años renovables. Ver Nota 17.

Contrato de manejo y control de bodegas - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a los puntos de venta "Oki doki" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 17.

Contrato de servicios - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de prestación de servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) por el cual Tiecone cancelará un honorario mensual por estos conceptos. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 17.

22. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

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

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

Estados de flujos de efectivo:

	Al 31/12/15 previamente <u>reportado</u>	Ajustes y reclasificaciones (1)	Restablecido <u>Al 31/12/15</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pérdida antes del impuesto a la renta	(1,563,122)	(552)	(1,563,674)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,747	635	6,382
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	2,679,170	(83)	2,679,087

(1) Constituye el ajuste por restablecimiento en aplicación a la enmienda NIC 19.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 23 del 2017) 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 2016 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en junio 23 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.