

TI ECONE S.A.

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

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 31 puntos de venta a nivel nacional (35 puntos de venta para el año 2016) 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 2017 y 2016 la Compañía cuenta con 107 empleados.

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 desde el tercer 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. El CLA y el Centro de Logística Inverso - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) fueron implementados con el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

Durante el año 2017, 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 *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 Tiecone 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 ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

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 2017 y 2016 la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$7.8 millones y US\$6.4 millones, que representa el 172% y 143% de su capital, respectivamente; y obtuvo pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$1.3 millones y US\$1.6 millones respectivamente. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Sin embargo, el accionista principal de la Compañía, Corporación GPF, se ha comprometido en asumir los pasivos a largo plazo que se registran al 31 de diciembre del 2017 con el propósito de financiar la operación de la Compañía y continuar como negocio en marcha.

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 bancos* - Corresponde principalmente depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.4 *Activos y pasivos financieros*

2.4.1 *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "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 Y pasivos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “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 cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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 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.

2.4.2 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

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar a 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 de

acuerdo a políticas de 90 días y sobre estos se calcula un interés del 7.60% promedio anual cuando superan los plazos establecidos.

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 en razón de que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días para el año 2016. En el año 2017, la Compañía realiza los pagos a la mayoría de sus proveedores en función a la rotación del inventario.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.4.3 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.

2.4.4 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 la Compañía 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.

2.4.5 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 neto de realización de los inventarios.

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

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

La Administración de la Compañía no ha constituido una provisión para reconocer eventuales pérdidas por obsolescencia de inventarios.

2.5 Instalaciones y equipos

2.5.1 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.

2.5.2 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.

2.5.3 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>
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

2.5.4 *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.

2.6 *Activos Intangibles*

2.6.1. *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.

2.6.2. *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.

2.6.3. *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.

El principal activo intangible de la Compañía corresponde a licencias y software con vida útil entre 1 y 5 años.

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.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, el Grupo 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.

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

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

2.8.2 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 sí 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.

2.8.3 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.

2.9 Provisiónes - 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.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

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

2.10.2 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

2.11.1 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.

2.11.2 *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.

2.11.3 *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.

2.12 *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 efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.13 *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.

2.14 *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.

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.

2.15 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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, 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 en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), 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.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros y considera que activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

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, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación del modelo de pérdida esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de las pérdidas reconocidas para estos activos. No obstante, no es posible determinar efectos hasta que un análisis más detallado sea realizado.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 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.

Aplicando el Modelo de los 5 pasos para el reconocimiento de ingresos proporcionado por la NIIF 15 se ha determinado que la mayoría de los ingresos de la Compañía son reconocidos cuando los controles de los bienes y servicios son transferidos a los clientes, las ventas se realizan sin incluir un componente importante de financiación y luego de haber realizado una revisión por clientes, se ha determinado que los contratos, sin importar su forma, no contienen diferentes obligaciones de desempeño. La Compañía realizará un plan de implementación que garantice la correcta contabilización del ingreso a lo largo del tiempo, según lo requerido en la norma y de acuerdo a los casos que se puedan presentar en el año de aplicación.

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. El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

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

NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo debido al giro de negocio de la Compañía, principalmente originados en arrendamiento de locales comerciales. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía y la Administración están 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 los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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, evaluación de las posibilidades de la recuperabilidad de

sus asesores legales, y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

3.3 *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 2.5.3 y Nota 2.6.3.

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 incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

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

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

3.6 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que ciertas de 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.

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

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

4.1 Riesgo de mercado - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

4.2 Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Finanzas Corporativas - Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de las líneas de negocio de medicinas y no medicinas. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados. 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 compañías relacionadas y 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.

Durante el año 2017, la Compañía ha financiado principalmente su operación administrando pasivos con proveedores y financiamiento de sus compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene una deuda por un total de US\$4.4 millones con sus compañías relacionadas.

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.

Durante el año 2017, la Compañía financió su operación principalmente con sus cuentas por pagar a proveedores terceros y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

4.5 Categoría de instrumentos financieros – Un detalle de instrumentos financieros se incluye a continuación:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	685,098	536,422
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	681,566	1,202,941
Otros activos financiero (Nota 7)	-	600,000
Total	1,366,664	2,339,363
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 11)	-	100,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	6,823,990	6,771,445
Total	6,823,990	6,871,445

Valor razonable de instrumentos financieros - El valor en libros de efectivo y bancos se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, préstamos, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, estas se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	36,860	36,840
Valores por depositar	76,375	64,529
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>571,863</u>	<u>435,053</u>
 Total	<u>685,098</u>	<u>536,422</u>

Valores por depositar - Al 31 de diciembre del 2017, corresponden al efectivo disponible mantenido en los puntos de venta, los cuales provienen 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 2018.

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

6. 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	171,087	198,588
Promociones recuperables	47,314	21,280
Tarjetas de crédito	27,384	26,516
Clientes de gestión de cobro	69,462	(29,393)
Provisión para cuentas dudosas	(26,516)	117,770
Subtotal	285,854	851,209
Compañías relacionadas (Nota 16)	277,942	131,864
Otras cuentas por cobrar	117,770	1,202,941
 Total	<u>681,566</u>	<u>1,202,941</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Corriente	429,639	251,927
No corriente	914,045	288,896
 Total	<u>681,566</u>	<u>1,202,941</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Dinadec S.A.	11,589	53,496
Procesadora de Alimentos C.A. - Pronaca	10,710	7,660
Mondelez Ecuador C. Ltda.	8,128	2,622
The Tesalia Springs Company S.A.	7,520	8,718
Alpina – Productos Alimenticios Alpiecuador	7,515	-
Proveedora Ecuatoriana S.A. - Proesa	7,492	-
Otros menores a US\$7 mil (año 2017)	<u>118,133</u>	<u>126,092</u>
 Total	 <u>171,087</u>	 <u>198,588</u>

Promociones recuperables - - Corresponden a saldos por cobrar a proveedores generados por descuentos porcentuales en productos otorgados en la venta de mercadería en promoción efectuada en los diferentes locales de la cadena "Oki Doki".

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Pichincha C.A.	16,762	13,423
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4,060	3,067
Diners Club del Ecuador S.A.	3,402	2,664
Otros menores a US\$3 mil (año 2017)	<u>3,160</u>	<u>2,126</u>
 Total	 <u>27,384</u>	 <u>21,280</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Anticipos a proveedores	71,738	69,187
Empleados	16,490	12,711
Otros	<u>29,542</u>	<u>49,966</u>
 Total	 <u>117,770</u>	 <u>131,864</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.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	26,516	18,854
Bajas	(64)	
Adiciones	<u>2,941</u>	<u>7,662</u>
Saldos al fin del año	<u>29,393</u>	<u>26,516</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	263,061	83%	169,007	69%
Hasta los 60 días	9,221	3%	14,252	6%
61 a 90 días	13,997	4%	5,142	2%
91 a 120 días	7,233	2%	5,172	2%
Más de 120 días	<u>21,735</u>	<u>7%</u>	<u>52,811</u>	<u>21%</u>
Total	<u>315,247</u>	<u>100%</u>	<u>246,384</u>	<u>100%</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, los préstamos otorgados a sus compañías relacionadas a una tasa de interés promedio del 7.60% anual, fueron cancelados en su totalidad en el mes de julio del 2017 (Nota 16).

8. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	291	1,788
No medicinas	844,152	912,603
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	2,697	2,945
No medicinas	47,044	42,163
Mercadería en tránsito	5,507	4,669
Suministros y papelería	<u>40,681</u>	<u>45,910</u>
Total	<u>940,372</u>	<u>1,010,078</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$6.6 millones y US\$7 millones respectivamente.

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	2,266,678	2,494,994
Depreciación acumulada	<u>(1,089,591)</u>	<u>(968,327)</u>
Total	<u>1,177,087</u>	<u>1,526,667</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	577,047	751,219
Equipos de computación	74,300	101,290
Equipos	52,540	69,241
Muebles y enseres	244,277	299,376
Equipos de seguridad	221,742	297,254
Equipos de oficina	5,645	8,287
Obras en proceso	<u>1,536</u>	<u> </u>
Total	<u>1,177,087</u>	<u>1,526,667</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Seguridad</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u><i>Costo:</i></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
Transferencias	28,543		598	6,045				35,186
Ventas - Bajas	_____	(4,108)	(209)	(371)	(2,340)	(643)	_____	(7,671)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,199,756	228,534	147,795	450,220	451,569	17,120		2,494,994
Adquisiciones	3,666	11,601	4,166	16,422	4,480	286	30,206	70,827
Reclasificaciones de gastos	6,244	-	-	3,306	(2,573)	-	(5,666)	1,311
Ventas - Bajas	(163,499)	(12,729)	(8,697)	(54,966)	(56,935)	(3,628)		(300,454)
Transferencias	<u>20,035</u>	_____	<u>2,969</u>	_____	_____	_____	<u>(23,004)</u>	_____
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,066,202	<u>227,406</u>	146,233	414,982	396,541	13,778	1,536	2,266,678
<u><i>Depreciación acumulada:</i></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>(266,190)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(448,537)	(127,244)	(78,554)	(150,844)	(154,315)	(8,833)		(968,327)
Bajas depreciación	73,640	10,226	6,124	21,141	21,665	2,837		135,633
Gasto por depreciación	<u>(114,258)</u>	<u>(36,088)</u>	<u>(21,263)</u>	<u>(41,002)</u>	<u>(42,149)</u>	<u>(2,137)</u>	_____	<u>(256,897)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(489,155)</u>	<u>(153,106)</u>	<u>(93,693)</u>	<u>(170,705)</u>	<u>(174,799)</u>	<u>(8,133)</u>	_____	<u>(1,089,591)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>577,047</u>	<u>74,300</u>	<u>52,540</u>	<u>244,277</u>	<u>221,742</u>	<u>5,645</u>	<u>1,536</u>	<u>1,177,087</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a depósitos entregados en garantía por el uso del espacio físico donde la Compañía mantiene puntos de venta activos.

11. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016, los préstamos por pagar a compañías relacionadas tuvieron vencimientos corrientes por US\$100,000 a una tasa de interés anual promedio del 7.60%. Estos préstamos fueron cancelados en su totalidad en julio del 2017 (Ver Nota 16).

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 mercaderías	1,251,989	1,112,905
Proveedores locales de servicios	171,834	74,779
<i>Compañías relacionadas (Nota 16)</i>	5,304,302	5,470,918
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<u>95,865</u>	<u>112,843</u>
Total	<u>6,823,990</u>	<u>6,771,445</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,519,688	1,475,527
No corriente	<u>5,304,302</u>	<u>5,295,918</u>
Total	<u>6,823,990</u>	<u>6,771,445</u>

Proveedores locales de mercadería - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	269,161	219,453
Arca Ecuador S.A.	116,701	68,472
Dinadec S.A.	69,529	62,222
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	41,809	28,797
Nestlé Ecuador S.A.	39,062	34,173
Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.	34,990	17,026
Carsnack S.A.	16,139	9,107
Dávila Corral Claysbert & Asociados	11,143	30,781
Otros menores a US\$11 mil (año 2017)	<u>653,455</u>	<u>642,874</u>
Total	<u>1,251,989</u>	<u>1,112,905</u>

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A.	22,814	33,175
Businesswise S.A.	17,803	23,121
Otros menores a US\$10 mil (año 2017)	<u>131,217</u>	<u>18,483</u>
 Total	 <u>171,834</u>	 <u>74,779</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Provisión para gastos (1)	70,203	69,437
Empleados por pagar	968	7,224
Otras cuentas por pagar	<u>24,694</u>	<u>36,182</u>
 Total	 <u>95,865</u>	 <u>112,843</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluyen principalmente servicios básicos de luz, agua y teléfono por US\$53,347 (2016: US\$52,719).

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	15,752	6,976
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>52,126</u>	<u>36,584</u>
 Total	 <u>67,878</u>	 <u>43,560</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	27,452	49,647
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>24,505</u>	<u>19,967</u>
 Total	 <u>51,957</u>	 <u>69,614</u>

13.2 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,256,590)	(1,499,492)
Gastos no deducibles (1)	306,532	313,666
Otras partidas conciliatorias	<u>12,353</u>	
Pérdida tributaria	<u>(937,705)</u>	<u>(1,185,826)</u>
 Impuesto a la renta causado 22% (2)	 <u>-</u>	 <u>-</u>
Anticipo calculado (2)	79,225	89,990
Rebaja de Anticipo (3)	<u>(15,642)</u>	<u>-</u>
Anticipo Determinado	<u>63,583</u>	<u>89,990</u>
 Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	 <u>63,583</u>	 <u>89,990</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente el exceso en los gastos de publicidad y promoción por US\$269,377 (US\$258,534 para el año 2016).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (3) Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante el Decreto Ejecutivo 210, se estableció una rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo 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.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$63,583 (US\$89,990 para el año 2016); sin embargo, no generó impuesto a la renta del año. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$63,583 (US\$89,990 para el año 2016) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

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.

Las declaraciones de impuesto a la renta son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias desde el año 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	(36,584)	(34,350)
Provisión del año	63,583	89,990
Pagos efectuados	(79,125)	(92,224)
Saldos al fin del año	<u>(52,126)</u>	<u>(36,584)</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.

Saldos del impuesto diferido

	Saldos al <u>comienzo del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
Año 2017:			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Deterioro de cuentas comerciales	2,944	(2,944)	-
Instalaciones y equipo	<u>(7,138)</u>	<u>3,761</u>	<u>(3,377)</u>
Total	<u>(4,194)</u>	<u>817</u>	<u>(3,377)</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>

13.5 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

13.6 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	31,234	27,723
IESS por pagar	<u>17,038</u>	<u>15,744</u>
Total	<u>48,272</u>	<u>43,467</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	2,924	2,656
Bonificación por desahucio	<u>10,336</u>	<u>9,069</u>
Total	<u>13,260</u>	<u>11,725</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	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,656	4,254
Costo de los servicios	838	619
Costo por intereses	141	91
Pérdidas (ganancias) actuariales	71	(2,308)
Otros	<u>(782)</u>	_____
Saldos al fin de año	<u>2,924</u>	<u>2,656</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	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	9,069	9,413
Costo de los servicios	3,525	3,840
Costo por intereses	460	233
Pérdidas actuariales	4,111	16,539
Beneficios pagados	(6,592)	(20,956)
Otros	<u>(237)</u>	<u> </u>
 Saldos al fin del año	 <u>10,336</u>	 <u>9,069</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.

ESPACIO EN BLANCO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:		

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	273	187
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(236)	(165)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	283	180
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(238)	(161)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(23)	(2)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	23	2

Análisis de sensibilidad - Desahucio:

<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4	3
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(4)	(3)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	256	63
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(251)	(63)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(1)	(1)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	2	2

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
(en porcentaje)		
Tasas de descuento (1)	7.24	7.46
Tasas esperada del incremento salarial	2.00	3.00
Tasa de rotación	25.50	25.70

(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:

	Año terminado (Restablecido)	31/12/17	31/12/16
<i>Reconocidos en resultados:</i>			
Costo actual del servicio (Nota 18)	4,363	4,459	
Costos por intereses	<u>601</u>	<u>324</u>	
Total	<u>4,964</u>	<u>4,783</u>	
<i>Reconocidos en otro resultado integral:</i>			
Pérdidas actuariales y total	<u>4,182</u>	<u>14,231</u>	

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$4,363 y US\$4,459 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

ESPACIO EN BLANCO

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>
<i>Cuentas por cobrar - comerciales:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Provefarma S.A.	17,220	428,613
FARCOMED	4,022	84,561
Econofarm S.A.	4,390	47,522
Farmagestión S.A.	15	1,617
Logihealth S.A.	368	
Subtotal	<u>26,015</u>	<u>562,313</u>
<i>No corriente:</i>		
Abefarm S.A. ABF y subtotal	<u>251,927</u>	<u>288,896</u>
Total	<u>277,942</u>	<u>851,209</u>
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
Provefarma S.A. y total	<u>-----</u>	<u>600,000</u>
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	<u>-----</u>	<u>175,000</u>
<i>No corriente:</i>		
FARCOMED (1)	2,278,137	2,135,797
Econofarm S.A.	16,447	106,196
Provefarma S.A. (2)	2,183,915	2,210,550
Abefarm S.A. ABF	1,803	19,375
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	<u>824,000</u>	<u>824,000</u>
Subtotal	<u>5,304,302</u>	<u>5,295,918</u>
Total	<u>5,304,302</u>	<u>5,470,918</u>
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
Econofarm S.A. y total	<u>-----</u>	<u>100,000</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Ventas de mercadería:</u>		
Econofarm S.A.	5,316	87,952
FARCOMED	<u>29,214</u>	
Total	<u>34,530</u>	<u>87,952</u>
<u>Venta de Activos</u>		
FARCOMED	25,720	
Econofarm S.A.	12,113	
Abefarm S.A. ABF	133	
Total	<u>37,966</u>	<u>-</u>
<u>Intereses ganados:</u>		
Provefarma S.A.	27,130	55,253
Econofarm S.A.	328	
FARCOMED	<u>1,510</u>	
Total	<u>28,968</u>	<u>55,253</u>
<u>Venta de suministros y otros:</u>		
Provefarma S.A.	1,376	2,067
Econofarm S.A.	1,202	3,774
FARCOMED	<u>1,093</u>	<u>982</u>
Total	<u>3,671</u>	<u>6,823</u>
<u>Costos:</u>		
Compra de mercadería Provefarma S.A.	79,520	
FARCOMED	43,856	75,146
Compra de activos fijos Provefarma S.A.	4	
Compra de mercadería Econofarm S.A.	16,742	18,988
Compra de activos Abefarm S.A. ABF	<u>25,620</u>	
Total	<u>140,118</u>	<u>119,758</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios administrativos Provefarma S.A.	602,154	715,223
Servicios gerenciales Provefarma S.A.	346,847	332,448
Servicios de distribución Provefarma S.A.	95,015	98,612
FARCOMED	143,575	126,382
Uso de marca Provefarma S.A.	93,199	48,535
Arriendos FARCOMED	9,408	16,338
FARCOMED	2,213	21,066
Compra de suministros Provefarma S.A.	124	1,525
Compra de suministros Econofarm S.A.	308	679
Arriendos Provefarma S.A.	1,242	
Pago de comisiones Abefarm S.A. ABF	13,100	13,478
Gasto interés Provefarma S.A.	102	6
Gasto interés Econofarm S.A.	<u>7,481</u>	<u>1,443</u>
Total	<u>1,313,526</u>	<u>1,376,977</u>

17. PATRIMONIO (DÉFICIT)

17.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 4,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

17.2 Déficit acumulado

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(7,767,312)	(6,444,791)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6.017</u>	<u>6.017</u>
Total	<u>(7,761,295)</u>	<u>(6,438,774)</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 el 2017 y 2016, 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.

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas y servicios	6,645,965	6,958,884
Gastos de operación, administración y ventas	<u>4.147.080</u>	<u>4.538.991</u>
Total	<u>10.793.045</u>	<u>11.497.875</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de productos vendidos	6,645,965	6,958,884
Gasto beneficios a empleados	1,006,174	1,185,905
Arriendo locales y equipos	817,741	870,303
Servicios corporativos de relacionadas	943,227	1,047,671
Publicidad y propaganda	16,620	11,426
Gasto por depreciación y amortización	260,997	272,532
Servicios básicos	215,119	260,104
Mantenimiento	163,459	132,861
Servicios especializados	197,312	219,423
Otros gastos de administración	<u>526,431</u>	<u>538,766</u>
 Total	 <u>10,793,045</u>	 <u>11,497,875</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	735,939	880,051
Beneficios sociales	158,690	181,690
Aportes al IESS	89,909	108,416
Beneficios definidos	4,363	4,459
Otros	<u>17,273</u>	<u>11,289</u>
 Total	 <u>1,006,174</u>	 <u>1,185,905</u>

19. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Arriendo de perchas (1)	311,482	329,029
Arriendos	40,910	44,176
Venta suministros y papelería a relacionadas	3,670	6,396
Varios	<u>9,704</u>	<u>25,729</u>
 Total	 <u>365,766</u>	 <u>405,330</u>

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

20. COMPROMISOS

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

Contrato de uso de marca - La Compañía firmó 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 8 años, y puede ser renovado. Ver Nota 16.

Contrato de arrendamiento - La Compañía celebró un contrato de arrendamiento con FARCOMED 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 16.

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 16.

Contrato de servicios – El 4 de julio del 2014, 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 16.

21. 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 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. 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 23 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 la Junta de Accionistas sin modificaciones.
