

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

1.1 Corporación Grupo Fybeca S.A. - Matriz

Corporación Grupo Fybeca S.A. (en adelante "la Corporación") fue constituida el 8 de noviembre de 2010, su objetivo principal es el de dedicarse a la compra y negociación de acciones y participaciones de otras compañías, con la finalidad de ejercer control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

En Agosto del 2011, la Corporación recibió como aportes futuras capitalizaciones, las acciones de Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCAMED (en adelante FARCAMED), Econofarm S.A. y Provefarm S.A. bajo la siguiente participación accionaria en las mencionadas subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCAMED (1)	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Econofarm S.A. (2)	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Provefarm S.A.	Importación y distribución de medicinas y no medicinas	99.99%

(1) FARCAMED a su vez mantiene participación accionaria mayoritaria o aportes en las siguientes entidades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Abefarm S.A. ABF	Financiamiento de servicios de salud y beneficios farmacéuticos	99.99%
Farmaliadas S.A.	Venta de medicinas al por mayor y menor	99.90%
Fideicomiso Primera Titularización de Fondos Fybeca	Emisión de obligaciones	

(2) Econofarm S.A. a su vez mantiene participación accionaria mayoritaria o aportes en las siguientes entidades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Operfarm S.A. (3)	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Fideicomiso Primera Titularización de Fondos Sana Sana	Emisión de obligaciones	

(3) Operfarm S.A. a su vez mantiene participación accionaria mayoritaria o aportes en la siguiente entidad:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Farmach Parvictoria S.A.	Venta de medicinas	99.90%

En la actualidad la Corporación no tiene empleados.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros consolidados de la Corporación presentan un déficit de capital de trabajo por US\$14,942,477 (2012: por US\$2,937,277) originado fundamentalmente por la deuda mantenida con instituciones financieras locales y la emisión de obligaciones, que han financiado en parte las inversiones en Activos Fijos.

Las entidades de la Corporación han venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

1.2 Subsidiarias

Se define como subsidiarias a las empresas controladas por otra empresa conocida como Matriz y con participación accionarial mayor al 50%. Las subsidiarias de Corporación Grupo Fybeca S.A. son:

1.2.1 Segmento Retail Farmacéutico

a) Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED

Su actividad principal es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expandan en almacenes y farmacias bajo el nombre comercial de farmacias "Fybeca", a nivel nacional.

El Grupo Corporativo del que forma parte FARCOMED cuenta con un centro de distribución llamado Centro de Distribución (CD) el mismo que es arrendado a su compañía relacionada Provefarma S.A. y que permite centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta. Al 31 de diciembre del 2013, se encuentra en su etapa final la construcción e implementación de un nuevo centro de distribución que permitirá elevar los niveles de servicio y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Al 31 de diciembre del 2013 se ha invertido US\$8,911,545, y se espera que esté operando durante el primer semestre del 2014.

Durante el año 2012, concluyó la construcción del nuevo Edificio Corporativo, con la finalidad de concentrar las operaciones estratégicas y corporativas en una sola ubicación física y apalancar el crecimiento del negocio, para lo cual realizó una inversión aproximada de US\$10,6 millones. La ocupación de las mencionadas oficinas concluyó en el mes de noviembre del 2012.

En el año 2013, como parte de la estrategia corporativa se adquirió un terreno denominado "El Cortijo" por un monto de US\$5,729,560 con miras a la expansión futura del negocio por lo cual se clasificó como propiedad de inversión dentro del estado de situación financiera.

El 3 de enero del 2013 fue inscrita en el registro mercantil la constitución de la entidad Operaciones Farmacéuticas Especiales Operfarma S.A. perfeccionándose de esta manera la decisión de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de julio del 2012. FARCOMED entregó como aporte para su constitución las acciones que al 31 de diciembre del 2012 mantenía en Farmacia Farvictoria S.A. así como los intangibles asociados a ésta. Posteriormente, en el mes de febrero del 2013, las acciones de Operfarma fueron vendidas a su relacionada Econofarm S.A. (Subsidiaria de la Corporación), con la finalidad de efectuar un proceso de fusión por absorción mediante el cual el patrimonio neto de Operfarma sea integrado con

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Econofarm S.A. Esta operación se concretó el 3 de enero de 2014 con la inscripción en el registro mercantil.

b) Econofarm S.A.

Su principal actividad es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expenden a través de las farmacias "Sana Sana", a nivel nacional.

Fusión por absorción

El proceso de fusión por absorción de Econofarm S.A. con Farmacia Sumédica S.A. Farmamédica, cuya actividad principal era la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y otros fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.000355 del 24 de enero del 2012, e inscrito en el Registro Mercantil de Quito el 3 de febrero del 2012. Como resultado de lo antes descrito, Econofarm S.A. se hizo cargo de todas las obligaciones y compromisos de Farmacias Sumédica S.A. Farmamédica. La fusión se realizó mediante el traspaso en bloque y a título universal a favor de la compañía absorbente, del patrimonio, activos y pasivos de la entidad absorbida, a su valor en libros, con base en los estados financieros al 29 de febrero del 2012. Dichos activos y pasivos totalizaban US\$478,235.

Adquisición de inversiones

En el año 2013 como parte de la estrategia corporativa con fecha 23 de mayo se formalizó mediante escritura la adquisición a FARCOMED del 99,99% del capital accionario de Operaciones Farmacéuticas Especiales Operfarma S.A. cuyo patrimonio a su vez está compuesto 99% del capital de la Compañía Farmacia Parvictoria S.A. y activos intangibles relacionados a la adquisición de esta Compañía a terceros no relacionados en el mes de septiembre del 2009. El precio acordado fue de US\$5,547,537 que se determinó como resultado del estudio efectuado por un experto independiente. La intención de la Administración es la de efectuar un proceso de fusión por absorción mediante el cual el patrimonio neto de Operfarma S.A sea integrado al de Econofarm S.A., esta operación se concretó con fecha 3 de enero de 2014 con la inscripción en el registro mercantil, razón por la cual aún se mantiene la inversión en libros al cierre del 2013.

Emisión de obligaciones en el 2014

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 13 de septiembre del 2013, autorizó iniciar un proceso de titularización de los flujos futuros de la operación, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por un monto de US\$12,500,000 el 3 de febrero del 2014. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 22 de noviembre del 2013 una calificación de "AAA". Econofarm S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2014-1-01-00675. La emisión de estos valores se realizó el 11 de abril del 2014 con la aprobación formal de la Superintendencia de Compañías, los recursos provenientes de esta fuente de financiamiento serán destinados para fortalecer el capital de trabajo de la Compañía y la restructuración de sus pasivos.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Farmaliadas S.A.

Su principal actividad económica es la importación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros diversos para el consumidor. Desarrolla sus actividades comerciales bajo el nombre de "Distribuidora Popular".

d) Farmacia Farvictoria S.A.

Su principal actividad es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y otros, a través de 51 farmacias (2012: 54), ubicadas en diferentes puntos de la ciudad de Guayaquil. Hasta enero del 2013 fue una subsidiaria de Farmacias y Comisariatos S.A. FARCOMED, puesto que FARCOMED entregó las acciones que al 31 de diciembre del 2012 mantenía en Farvictoria, así como los intangibles asociados a ésta, como aportes de capital para la constitución de una nueva entidad denominada Operaciones Farmacéuticas Especiales Operfarma S.A. Posteriormente, en el mes de febrero del 2013, las acciones de Operfarma fueron vendidas a su relacionada Econofarm S.A., con la finalidad de efectuar un proceso de fusión por absorción mediante el cual el patrimonio neto de Operfarma sea integrado con Econofarm S.A. Esta operación se concretó el 3 de enero de 2014 con la inscripción en el registro mercantil. Con esta operación el principal accionista de la Compañía es Econofarm S.A. que a su vez forma parte de la Corporación Grupo Fybeca.

1.2.2 Segmento proveedores de servicio

e) Provefarma S.A

Su actividad principal es la importación y distribución de productos farmacéuticos, alimentos en general, productos de limpieza, y otros productos diversos para el consumidor. Adicionalmente ofrece servicios logísticos y de distribución de productos a los diversos puntos de venta de las cadenas del Grupo.

f) Abefarm S.A. - ABF

Su actividad principal es el financiamiento de los servicios de salud y beneficios farmacéuticos.

g) Farmagestión S.A.

El objeto de la Compañía es otorgar licencias de uso de marca, franquicias y administración de negocios de farmacia. En la actualidad se encarga del manejo de la franquicia "Sana Sana".

h) Inmobiliaria Terraplaza S.A.

El objeto de la Compañía es efectuar negocios de carácter inmobiliario, ya sea realizando compra-venta de bienes inmuebles, mandato y corretaje, construcción y promoción mobiliaria.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1.2.3 Segmento Retail no farmacéutico

i) Tiecone S.A.

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 "Okí Doki".

1.3 Entidades de Propósito Especial

Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

1.3.1 Fideicomiso de Titularización de Flujos Farcomed

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 4 de enero del 2012, autorizó un proceso de titularización de flujos futuros provenientes de las ventas de la Región Costa, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por un monto de US\$12,500,000 mediante escritura pública de 23 de julio del 2012. A efectos de esta emisión, FARCOMED tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 27 de julio del 2012 una calificación de "AAA". FARCOMED se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2012-1-01-00582. Los recursos obtenidos producto de esta emisión, fueron destinados a fortalecer el capital de trabajo. Ver Nota 14.

1.3.2 Fideicomiso de Titularización de Flujos Econofarm

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 13 de septiembre del 2013, autorizó iniciar un proceso de titularización de los flujos futuros de la operación, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por un monto de US\$12,500,000 el 3 de febrero del 2014. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 22 de noviembre del 2013 una calificación de "AAA". Econofarm S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2014-1-01-00675. La emisión de estos valores se realizó el 11 de abril del 2014 con la aprobación formal de la Superintendencia de Compañías, los recursos provenientes de esta fuente de financiamiento serán destinados para fortalecer el capital de trabajo de la Compañía y la restructuración de sus pasivos.

Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Corporación Grupo Fybeca S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de Julio del 2014 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Corporación no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados de la Corporación a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el año de su aplicación inicial.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados de la Corporación se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Corporación. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Información financiera por segmentos

La Gerencia General por decisión de los accionistas de Corporación GPF S.A. y sus subsidiarias es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. Para ello ha identificado tres segmentos operativos en función de la forma que los accionistas monitorean el negocio, por tipo de producto. Como se indica en la Nota 1 constituyen: i) Retail farmacéutico, ii) proveedoras de servicios y iii) Retail no farmacéutico. El primero de ellos representa aproximadamente 97% de los ingresos, el segundo representa aproximadamente el 2% y el tercero representa aproximadamente el 1%. Estos segmentos operativos son evaluados por la Administración como un solo negocio de retail por lo tanto la presentación de los estados financieros adjuntos, integrando dichos segmentos operacionales es apropiada.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Corporación 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 2013 y 2012, la Corporación 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 Corporación 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 consolidado de situación financiera por los Documentos y Cuentas por cobrar comerciales. 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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado consolidado de situación financiera por certificados de depósitos pagaderos al vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

Activos financieros disponibles para la venta: Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Corporación reconoce un activo o pasivo financiero en el estado consolidado 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 Corporación valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Corporación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y relacionados:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos de los segmentos medicinas y no medicinas en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios. Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- (ii) **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.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.

- c) **Activos financieros disponibles para la venta** Posterior a su reconocimiento inicial las inversiones en las inversiones clasificadas como disponibles para la venta que corresponden a acciones de compañías que están listadas en el mercado de valores se actualizan en base a las cotizaciones de cierre, las ganancias y pérdidas derivadas de la revisión de la medición de estos activos financieros se reconocen en los otros resultados integrales. La participación accionaria se desglosa en forma detallada en la Nota 14.

- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Corporación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción que no son significativos se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros en el período en que se devengan.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

- ii) **Obligaciones financieras:** 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 utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos financieros.

- iii) **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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días (2012: 60 días) promedio.

- iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago 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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

Corporación Grupo Fybeca S.A., sus subsidiarias y sus entidades de propósito especial establecen una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que las entidades no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado consolidado de situación financiera como Provisiones para cuentas dudosas.

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 las entidades de la Corporación transfieren el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de las entidades de la Corporación especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte 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.

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

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

las entidades y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. 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. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	7 a 10
Maquinaria	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	7 a 10
Equipo de seguridad	6
Inmuebles	20 a 67
Equipos de oficina	7
Vehículos	4

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los 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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 se capitalizaron intereses por un monto de US\$ 353,770, de los cuales US\$229,864 corresponden al denominado "Centro de distribución CD2", el cual a la fecha de cierre se encuentran en construcción y se estima será activado a mediados del año 2014.

2.7 Propiedades de inversión

a) Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Intangibles

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.

Concesiones

Comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de un centro comercial para el funcionamiento de los puntos de venta bajo la marca comercial Fybeca, Sana Sana y Oki Doki, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

Derechos de llave

Corresponde al valor adicional pagado a terceros, por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de las entidades de la Corporación y se amortiza en función del tiempo de vigencia de los contratos celebrados con terceros.

Otros Intangibles

Corresponde a activos intangibles relacionados con la adquisición a terceros no relacionados de Farmacia Victoria S.A. - Farvictoria y Farmacia Sumédica S.A. - Farmamédica en septiembre del 2009, y valorados a través de estudios obtenidos de peritos independientes los cuales se amortizan en función de la vida útil estimada. Los intangibles que se consideran de vida útil indefinida no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro tales como los asociados a permisos de funcionamiento y plusvalía mercantil, los restantes tienen vida útil estimada y están sujetos a amortización.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, las entidades de la Corporación registran una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de las entidades que conforman la Corporación.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que 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 monto 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados y consolidados.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado consolidado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): Las entidades de la Corporación tienen planes de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las entidades de la Corporación determinan anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.46% (2012: 6.49%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para las entidades de la Corporación

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de las compañías de la Corporación se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.13 Reservas

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, las subsidiarias de la Corporación deben apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la entidades de la Corporación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos:

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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 las entidades de la Corporación, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden principalmente a la comercialización de productos farmacéuticos, productos de bazar, comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, de cuidado personal y otros similares; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus diversos puntos de venta.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son ventas al contado o con tarjeta de crédito, se reconocen cuando las entidades de la Corporación han entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios:

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 las entidades de la Corporación.

Planes de lealtad

FARCOMED mantiene un programa de lealtad (fidelización) con sus clientes, que consiste en un sistema que permite la acumulación de puntos denominados "Vitalpuntos" por compras realizadas mayores a US\$3. Los puntos concedidos se reconocen como un componente separado de la transacción de venta inicial, los cuales son medidos a su valor razonable. El menor ingreso y/o gasto de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos se canjean como menor valor de la venta. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.

Ingreso por venta de franquicias

Los ingresos de la Compañía, corresponden a una comisión por venta de franquicias de la marca "Sana Sana" por las cuales los clientes pagan una cuota inicial de US\$8,000 que tiene una vigencia de cuatro años y puede ser renovado a su vencimiento y adicional se cobra una comisión sobre las ventas mensuales de cada franquicia "Sana Sana" calculada sobre el 1.5% del total vendido en cada mes.

Ingresos por venta de concesiones

Los ingresos comprenden el valor cobrado por la concesión de los locales comerciales en el Proyecto denominado "Plaza Nevado". Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación.

Los ingresos de la Compañía, corresponden al valor inicial de concesión (VIC), que son cobrados en función de los metros cuadrados concesionados al cliente por el local comercial, los cuales tienen una vigencia de cinco años y puede ser renovado a su vencimiento.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La cuota inicial de la concesión, en su mayoría es pagada en efectivo dentro del corto plazo, se reconocen inicialmente como ingreso diferido y son registradas contablemente en los resultados de cada periodo en función del servicio prestado, es decir 5 años.

Como parte de las operaciones, la Compañía cobra otros valores: i) Valor mensual de la Concesión (VMC); ii) Valor mensual de condominio; iii) Cuota extraordinaria anual, todas de acuerdo a los metros cuadrados entregados en concesión, y; iv) Cuota por vallas publicitarias, según especificaciones establecidas en los contratos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por las entidades de la Corporación, 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 consolidados de la Corporación 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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por las Gerencias de las entidades de la Corporación, 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.
- **Activos fijos e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos Fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** Las entidades de la Corporación han 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.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de las entidades de que conforman la Corporación la exponen a ciertos riesgos financieros: 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 y riesgo de capitalización. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Corporación 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 Gerencia General 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 Administración de Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

a) **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, segmento que genera la mayor parte de ingresos consolidados de la Corporación.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail y por lo cual las perspectivas de crecimiento son poco alentadoras para el 2013, es que con la publicación de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, se prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto sí bien afectó la rentabilidad de la Compañía a nivel de margen operativo, obligó a establecer nuevas estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes.

A finales de año 2013, 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. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas

Riesgo por tasa de interés: La deuda financiera de las entidades de la Corporación está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.

Riesgo de precio: Las entidades de la Corporación no están expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que las entidades de la Corporación están dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los dividendos recibidos de sus subsidiarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, las entidades de la Corporación se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo adecuado y acceso inmediato a recursos.

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

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 no descontados.

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Mayores a 1</u> <u>año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones financieras	38,484,493	27,739,522
Emisión de obligaciones	2,351,485	7,137,473
Documentos y cuentas por pagar - obligaciones con terceros	112,825,134	226,168
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Obligaciones financieras	27,825,590	19,827,180
Emisión de obligaciones	2,470,362	9,224,423
Documentos y cuentas por pagar - obligaciones con terceros	101,035,820	703,050

d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Corporación 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 Corporación y sus subsidiarias monitorean 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 al 31 de diciembre fueron los siguientes:

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras (incluye emisión de obligaciones)	75,712,973	59,347,555
Documentos y otras cuentas por pagar	112,825,134	101,035,820
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(26,972,801)</u>	<u>(25,333,134)</u>
Deuda neta	161,565,306	135,050,241
Total Patrimonio	<u>55,137,166</u>	<u>52,810,457</u>
Capital total	<u>216,702,472</u>	<u>187,860,698</u>
Ratio de apalancamiento	75%	72%

El incremento en el ratio de apalancamiento se origina principalmente por el aumento de las obligaciones financieras.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	26,972,801	-	25,333,154	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	16,108,534	-	17,660,946	-
Compañías relacionadas	627	-	-	-
Anticipos proveedores y otros	6,675,803	-	7,078,688	-
Inversiones disponibles para la venta e inversiones en acciones	1,349,566	-	877,145	-
Total activos financieros	51,107,331	-	50,949,933	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	38,484,493	27,730,522	27,825,590	19,827,180
Emisión de obligaciones	2,351,485	7,137,473	2,470,362	9,224,423
Proveedores del exterior y locales y otras cuentas por pagar	109,721,801	226,168	98,467,487	703,050
Compañías relacionadas	3,103,333	-	2,568,333	-
Total pasivos financieros	153,661,112	35,103,163	131,331,772	29,754,653

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.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Efectivo en caja	2,999,187	4,323,881
Bancos	16,184,131	19,991,564
Valores por depositar (1)	248,677	14,551
Inversiones temporales (2)	7,540,806	1,003,158
	<u>26,972,801</u>	<u>25,333,154</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a valores por depositar en las instituciones financieras producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que fueron efectuados durante los primeros días del mes de enero del 2014 y 2013, respectivamente.
- (2) Corresponden a inversiones repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 0,5% y 4,5% anual.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

Debido a las características del negocio, las entidades de la Corporación mantienen disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones a corto y largo plazo, principalmente en entidades locales. Las inversiones temporales al 31 de diciembre ascienden a:

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Certificados de depósito	608,426	608,426	950,255	950,255
Certificados de inversión	127,121	127,121	127,121	127,121
	<u>735,547</u>	<u>735,547</u>	<u>1,077,376</u>	<u>1,077,376</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las inversiones estaban colocadas en las siguientes instituciones:

Institución	Interés anual		2013	2012
	2013 %	2012 %		
<u>A corto plazo</u>				
Banco Proamerica	4.10% - 4.18%	4% - 4.30%	608,426	595,255
Diners Club del Ecuador S.A.	-	5.50%	-	355,000
Banco Pichincha C.A.	5.25% - 5.50%	5.25% - 5.50%	127,121	127,121
			<u>735,547</u>	<u>1,077,376</u>

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

<u>Conceptos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas de crédito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.	2,355,992	1,985,683
Banco del Austro S.A.	811,058	989,210
Mastercard	385,051	501,624
Banco Pichincha C.A.	212,401	144,777
Unibanco	36,948	35,854
Otras tarjetas de crédito	<u>335,730</u>	<u>190,669</u>
	4,137,180	3,847,817
Cientes institucionales (2)		
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A	9,384	598,437
Patronato Provincial de Pinchincha	25,690	171,007
Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A. - Metrored	453,930	143,665
Centro Médico Maternal Páez Almeida Naranjo	35,667	108,049
Otros clientes institucionales	<u>462,981</u>	<u>754,241</u>
	987,652	1,775,399
Tarjetas Empresariales (3)	<u>2,889,088</u>	<u>2,899,493</u>
Cientes en gestión de cobro y otros (4)	<u>1,767,601</u>	<u>1,319,486</u>
Otras cuentas por cobrar comerciales		
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S A	682,698	2,936,352
Quifatex S.A.	233,105	239,017
Nestlé Ecuador S.A.	269,067	388,593
Leterago Del Ecuador S.A.	60,026	149,199
Kimberly-Clark Ecuador S.A.	85,016	170,290
Industrias Ales C.A.	161,783	149,394
Bayer S.A.	26,658	133,774
Otras cuentas por cobrar arriendos	1,280,469	1,579,162
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>5,774,254</u>	<u>4,031,768</u>
	8,573,076	9,777,549
Cuentas por cobrar concesiones	<u>193,288</u>	-
Provisión para cuentas dudosas (5)	<u>(2,439,351)</u>	<u>(1,958,798)</u>
	<u>16,108,534</u>	<u>17,660,946</u>

- (1) Tarjetas de Crédito. – Agrupa todos 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.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Clientes Institucionales.- Corresponde a clientes que adeudan saldos a las entidades de la Corporación por compra de medicamentos (empresas privadas y hospitales), entidades con las cuales las entidades de la Corporación mantiene suscrito convenios.
- (3) Tarjetas Empresariales.- Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, misma que otorga beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas.
- (4) Clientes en Gestión de Cobro y Otros.- Corresponde a saldos por cobrar reclasificados de las carteras mencionadas anteriormente en base a un análisis individual y cuya antigüedad es superior a 120 días por lo que ingresan en rango de duda sobre su recuperación.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,958,798	1,362,475
Adiciones	815,993	741,398
Bajas	<u>(335,440)</u>	<u>(145,075)</u>
Saldo final	<u><u>2,439,351</u></u>	<u><u>1,958,798</u></u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión por deterioro al cierre de cada año:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Por vencer	11,530,184	72%	10,969,896	62%
Hasta 60 días	700,928	4%	1,419,276	8%
61 a 90 días	135,056	1%	549,215	3%
91 a 120 días	183,192	1%	501,791	3%
Más de 120	<u>3,559,174</u>	22%	<u>4,220,768</u>	24%
	<u><u>16,108,534</u></u>		<u><u>17,660,946</u></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.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	6,124,971	4,797,725
No Medicinas	28,685,755	25,724,721
Otros	89,533	66,088
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	53,594,359	50,243,251
No medicinas	1,626,645	1,348,499
Recetario	58,708	69,966
Mercadería en tránsito	299,484	58,824
Suministros y papelería	1,193,139	843,880
Repuestos y materiales	271,755	74,037
Comida rápida	29,309	17,480
Total	<u>91,973,658</u>	<u>83,244,471</u>

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de la Compañía. Ver Nota 15.

10. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente:</u>		
Anticipos a proveedores locales y del exterior (1)	3,012,793	4,898,816
Cuentas por cobrar proveedores (2)	2,306,442	1,473,998
Otras cuentas por cobrar (3)	1,356,568	705,874
	<u>6,675,803</u>	<u>7,078,688</u>
<u>No Corriente:</u>		
Aportes en fideicomiso de ahorros (4)	500,000	500,000
Depósitos en garantía	924,309	837,398
Garantía por arriendo de locales comerciales	112,289	116,225
Otras cuentas por cobrar largo plazo	89,792	59,825
	<u>1,626,390</u>	<u>1,513,448</u>

(1) Incluye principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por aproximadamente US\$2,025,996 (2012: US\$3,248,233) para importaciones de mercaderías y material de construcción a ser utilizado en la edificación del nuevo centro de distribución y ii) anticipos a proveedores nacionales por compra de bienes y servicios por aproximadamente US\$305,305 (2012: US\$1,363,601).

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a saldos adeudados por proveedores y generados como consecuencia de: i) participación de los proveedores en el plan de medicación continua por US\$672,603 (2012: US\$594,242) y ii) participación de los proveedores en el otorgamiento de descuentos a clientes vía entrega de cupones promocionales por US\$1,225,769 (2012: US\$711,388). Al 31 de diciembre del 2013, se presentan netos de una provisión por US\$400,000 constituida para los valores que se encuentran vencidos.
- (3) Incluye principalmente: i) US\$497,674 (2012: US\$308,992) por publicidad, arriendos y otros pagos anticipados y ii) US\$38,388 (2012: US\$166,046) por cuentas por cobrar a compañías aseguradoras por recuperación de siniestros.
- (4) Aporte entregado para la constitución del fideicomiso de ahorros de sus empleados el 19 de marzo del 2010.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ninguno de estos saldos se encuentran vencidos, pues se liquidan en los plazos acordados, a excepción de lo mencionado en la llamada (2).

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Terrenos	Obras en Proceso	Inmuebles (1)	Equipo de Oficina	Instalaciones	Muebles y Muebles	Vehículos	Manguanería y Eq. de Seguridad	Equipo de Comput.	Instalaciones Lac. Prepiso	Equipo de revelado	Total
Al 31 de enero del 2012	10,989,641	10,188,977	14,589,024	604,200	8,966,216	9,155,114	1,830,845	3,210,045	11,268,666	1,286,130	1,600,178	84,013,272
Caso Histórico	10,989,641	10,188,977	14,589,024	604,200	8,966,216	9,155,114	1,830,845	3,210,045	11,268,666	1,286,130	1,600,178	84,013,272
Depreciación acumulada	(10,989,641)	(10,188,977)	(14,589,024)	(604,200)	(8,966,216)	(9,155,114)	(1,830,845)	(3,210,045)	(11,268,666)	(1,286,130)	(1,600,178)	(84,013,272)
Valor en libros al 31 de enero del 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones (2)	37,437.78	15,602,645	7,639,419	2,643	86,922	6,264	460,238	84,341	3,278,285	12,283	24,895	18,930,402
Transformación	1,663,219	(9,827,311)	7,639,419	23,241	13,270,629	1,472,627	550	384,287	322,606	241,475	99,781	981,368
Bajas, neto (2)	-	(103,266)	-	(38,868)	(140,124)	(841,964)	(333,830)	(192,584)	(557,253)	(1,101,047)	(336,488)	(3,679,349)
Depreciación	13,020,568	12,111,845	(2,983,129)	269,592	10,612,210	3,802,978	1,005,055	(246,012)	(1,145,607)	(145,607)	193,024	(1,677,880)
Al 31 de diciembre del 2012	13,020,568	12,111,845	21,554,569	269,592	20,753,172	9,749,073	2,057,203	3,447,435	13,311,983	1,539,088	1,799,894	100,265,697
Caso Histórico	13,020,568	12,111,845	21,554,569	269,592	20,753,172	9,749,073	2,057,203	3,447,435	13,311,983	1,539,088	1,799,894	100,265,697
Depreciación acumulada	(13,020,568)	(12,111,845)	(21,554,569)	(269,592)	(20,753,172)	(9,749,073)	(2,057,203)	(3,447,435)	(13,311,983)	(1,539,088)	(1,799,894)	(100,265,697)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoramiento 2013	13,020,568	12,111,845	21,554,569	269,592	20,753,172	9,749,073	2,057,203	3,447,435	13,311,983	1,539,088	1,799,894	100,265,697
Adiciones (1)	5,279,560	13,153,789	4,365,073	19,901	308,571	131,063	99,723	17,804	578,023	391,766	87,289	24,677,542
Transformación (3)	(7,293,109)	(12,296,938)	(3,148,165)	(36,739)	(603,114)	(316,541)	(321,784)	(546,822)	(289,622)	(276,542)	(798,016)	(11,084,102)
Bajas, neto (2)	-	7,201	(111,298)	54,976	350,256	260,669	252,405	(1,177,295)	(1,177,295)	34,900	(52,282)	(3,218,680)
Depreciación	11,356,820	12,320,999	(188,458)	237,996	(2,319,618)	(832,681)	(200,334)	(268,994)	(1,277,088)	(177,874)	(157,809)	(2,924,456)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	11,356,820	12,320,999	28,475,974	237,996	11,433,554	407,476	740,005	1,830,504	4,497,665	1,390,098	1,338,535	65,404,611
Caso Histórico	11,356,820	12,320,999	28,475,974	237,996	11,433,554	407,476	740,005	1,830,504	4,497,665	1,390,098	1,338,535	65,404,611
Depreciación acumulada	(11,356,820)	(12,320,999)	(28,475,974)	(237,996)	(11,433,554)	(407,476)	(740,005)	(1,830,504)	(4,497,665)	(1,390,098)	(1,338,535)	(65,404,611)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Durante el año 2013, las principales adiciones se efectuaron en los rubros de obras en proceso e inmuebles realizadas fundamentalmente para la construcción del nuevo centro de distribución denominado CD2 (habe de almacenamiento) que se espera este listo para su funcionamiento y operación a medidos del año 2014 y para ampliar las operaciones de la Compañía. Mientras que en el 2012 las principales adiciones se efectuaron en: i) obras en proceso y equipos de computación que correspondían a la construcción y equipamiento del nuevo Edificio Corporativo, ii) adecuaciones efectuadas en ciertos almacenes y bodegas de propiedad de la Compañía y iii) apertura de nuevos puntos de venta en la ciudad de Quito.

(2) Corresponden a las ventas o bajas de activos fijos de cada año.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) Durante el año 2013, por decisión de la Administración se determinó que ciertos inmuebles (terrenos y edificios) serán destinados como propiedades para la generación de renta y plusvalía, por lo cual fueron reclasificados a propiedades de inversión, ver Nota 12.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 existen gravámenes sobre inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo, ver Nota 15.

12. PROPIEDADES DE INVERSION

	Terrenos	Edificios	Total
Valor en libros al 1 de enero del 2013	-	-	-
Movimientos:			
Adiciones (1)	6,625,554	892,072	7,517,626
Bajas	-	-	-
Ajustes a valor razonable (2)	<u>2,219,978</u>	<u>1,310,784</u>	<u>3,530,762</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>8,845,532</u>	<u>2,202,856</u>	<u>11,048,388</u>

- (1) La Corporación procedió a clasificar estos inmuebles como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.8. En el año 2012 el valor correspondiente a propiedades de inversión fue revelado por la Administración dentro del rubro de activo fijo terrenos debido a ser el año de compra del único inmueble de estas características de uso, la definición de inversión que fue ratificada en el año 2013 en conjunto con la adquisición de una nueva propiedad para tales fines.
- (2) Posterior a su reconocimiento inicial, la Administración aplicando el modelo de valor razonable, contrató un perito independiente y de reconocida experiencia en el mercado inmobiliario para tasar estos inmuebles, obteniendo como resultado un incremento en su valor, registrado en los resultados del año, bajo el rubro de otros ingresos operacionales.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

	Concesiones	Licencias de software	Derecho de Llave	Intangibles asociados a la compra de Sumédica y Farvictoria	Total
Al 1 de enero del 2012					
Costo histórico	6,239,202	3,286,895	2,381,977	8,046,520	20,025,439
Amortización acumulada	(2,272,224)	(1,256,587)	-	(388,591)	(3,957,184)
Valor en libros al 31 de enero del 2012	<u>3,966,978</u>	<u>2,030,308</u>	<u>2,381,977</u>	<u>7,657,929</u>	<u>16,068,255</u>
Movimientos 2012					
Adiciones (1)	791,731	503,536	726,221	-	2,021,488
Bajas	(48,240)	(28,830)	(5,520)	-	(153,435)
Amortización	(527,598)	(349,893)	-	(50,310)	(988,019)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,182,871</u>	<u>2,155,121</u>	<u>3,102,678</u>	<u>7,607,619</u>	<u>17,048,289</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo histórico	6,982,693	3,761,601	3,102,678	8,046,520	21,893,492
Amortización acumulada	(2,799,822)	(1,606,480)	-	(438,901)	(4,845,203)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,182,871</u>	<u>2,155,121</u>	<u>3,102,678</u>	<u>7,607,619</u>	<u>17,048,289</u>
Movimientos 2013					
Adiciones (1)	208,531	1,633,047	367,030	5,536,737	7,735,345
Bajas	-	(21,602)	-	(5,526,737)	(5,548,339)
Amortización	(614,334)	(565,869)	-	(76,969)	(1,257,172)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>3,777,068</u>	<u>3,200,697</u>	<u>3,469,708</u>	<u>7,530,650</u>	<u>17,978,123</u>
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo histórico	7,191,224	5,373,046	3,469,708	8,046,520	24,080,498
Amortización acumulada	(3,414,156)	(2,172,349)	-	(515,870)	(6,102,375)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>3,777,068</u>	<u>3,200,697</u>	<u>3,469,708</u>	<u>7,530,650</u>	<u>17,978,123</u>

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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Intangibles originados de la adquisición de Farmacia Farvictoria S.A. y Farmacia Sumédica S.A. – Farmamédica en el año 2009. Los intangibles relacionados con crédito mercantil e intangibles asociados a funcionamiento de locales tienen vida útil indefinida, mientras que los derechos de mercado se amortizan anualmente considerando derechos contractuales estimados en 20 años.

14- INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA E INVERSIONES EN ACCIONES

El saldo al 31 de diciembre, comprende las siguientes inversiones en acciones:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto	Saldo contable		Actividad Principal
Conjunta Clínico Nacional Comolima C.A. (1)	2.14%	1,349,566	862,500	Prestación de servicios de hospitalización, emergencia, entre otros
Otros menores	-	-	14,645	
Total		<u>1,349,566</u>	<u>877,145</u>	

- (1) La Compañía es dueña de 236,183 acciones, cuyas cotizaciones al cierre del 2013 son de: i) acciones Preferentes Serie B US\$2 y ii) acciones Preferentes Serie A US\$5,850; según información obtenida del mercado de valores de Quito. El incremento por la valuación de estas inversiones a su valor razonable por US\$487,066 se registró dentro del rubro otros resultados integrales.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2013		2012	
	2013	2012	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
	Banco Bolivariano C.A. (2)	8,00%	7,24% - 7,99%	3,053,000	2,625,000	2,713,071
Banco Internacional S.A.	7,00% - 8,20%	7,50% - 9,02%	9,001,340	9,528,753	2,710,949	1,206,322
Citybank N.V. - Ecuador (2)	7,50% - 7,65%	6,65% - 7,00%	5,222,768	-	7,712,210	-
Banco Pichincha C.A.	7,50% - 8,25%	7,00% - 7,50%	4,335,779	3,382,296	4,374,214	5,808,976
Banco de Guayaquil S.A.	7,15%	-	3,086,396	-	-	-
Banco de la Producción S.A. (2)	7,75% - 8,50%	7,48% - 9,02%	13,785,210	12,203,473	10,345,146	12,811,882
			<u>38,484,493</u>	<u>27,739,522</u>	<u>27,825,590</u>	<u>19,827,180</u>

(1) Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo.

Años	2013	2012
2013	-	4,199,597
2014	-	10,625,869
2015	19,406,482	4,177,547
2016	7,574,233	466,389
2017	661,732	357,778
2018	97,075	-
	<u>27,739,522</u>	<u>19,827,180</u>

(2) Las entidades de la Corporación garantizan dichas obligaciones con hipotecas abierta sobre determinados bienes inmuebles de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	US\$
		Terreno en Construcción	4,498,906
		Terreno en Construcción	3,568,930
		Terreno El Cortijo	19,618,719
Banco de la Producción S.A.	Garantía	Terreno Amazonas e Isla Tortuga	626,557
		Local Comercial en Propiedad	477,431
		Local Comercial en Propiedad	800,000
		Local Comercial en Propiedad	104,564
		Prenda industrial vehículo	14,249
		Garantía bancaria	13,253
Banco del Pichincha C.A.	Garantía	Terreno Av. Brasil	264,186
Banco Internacional S.A.	Garantía	Hipotecas	4,837,502
Banco Bolivariano C.A.	Garantía	Hipotecas	325,112
Banco de Guayaquil S.A.	Garantía	Terreno	267,379
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Garantía	Prenda Comercial	6,185,211
			<u>41,601,998</u>

16. EMISION DE OBLIGACIONES

	2013	2012
Primera emisión (1)	6,250,000	6,250,000
Segunda emisión (2)	6,250,000	6,250,000
	12,500,000	12,500,000
Menos - Porción corriente	(2,351,485)	(2,470,362)
Menos - Pagos de capital	(3,011,042)	(805,215)
No corriente	<u>7,137,473</u>	<u>9,224,423</u>

- (1) La Junta General de Accionistas de FARCAMED celebrada el 4 de enero del 2012 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto de US\$12,500,000, de las series "A1", "A2", "A3", "A4" y "A5" a una tasa 7.5%, con un plazo de 1,800 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en 27 de julio del 2012. FARCAMED se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2012-1-01-00582 y los títulos emitidos bajo el No.2010-1-02-01063. Durante el año 2013 se han cancelado US\$3,011,042 (2012: US\$805,215) en concepto de capital e intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados integrales.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Primera emisión de obligaciones</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Monto emitido	6,250,000	6,250,000
Pagos de capital acumulados	<u>(1,505,521)</u>	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,744,479</u>	<u>5,847,393</u>

<u>Segunda emisión de obligaciones</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
Monto emitido	6,250,000	6,250,000
Pagos de capital acumulados	<u>(1,505,521)</u>	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,744,479</u>	<u>5,847,393</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, FARCOMED deberá durante la vigencia de la obligación mantener:

- Mantener altos grados de eficiencia en las relaciones comerciales con los clientes, de tal manera que se mantenga o incremente el volumen de ventas de los productos que permite generar el derecho de cobro.
- No tomar ninguna decisión que pueda afectar la generación del derecho de cobro.
- Mantener los activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Nivel de endeudamiento adecuado.

Al 31 de diciembre del 2013, FARCOMED se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

Los vencimientos anuales de capital de las dos emisiones incluido intereses al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2014	2,351,485
2015	2,532,868
2016	2,728,243
2017	<u>2,183,420</u>
	<u>9,796,016</u>

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Proveedores locales de mercadería:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Leterago del Ecuador S.A.	11,044,195	9,922,588
Quilfatex S.A.	5,122,875	4,243,094
Abbott Laboratorios Del Ecuador Cía. Ltda.	3,552,266	3,434,115
Novartis Ecuador S.A.	2,686,119	2,791,789
Bayer S.A.	2,601,269	2,661,977
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	2,412,023	1,895,343
Schering Plough del Ecuador S.A.	2,347,159	1,709,489
Pfizer Cía. Ltda.	2,206,033	1,942,574
Tecnoquímicas del Ecuador S.A.	2,105,080	1,517,223
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	2,091,196	3,057,167
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	1,984,673	1,702,336
Kimberly -Clark Ecuador S.A.	1,948,389	1,802,317
Merck C.A.	1,670,113	2,213,317
Ecuaguímica	1,457,099	1,509,626
Belersdorf S.A.	1,060,613	752,442
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	1,014,026	760,737
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	953,052	1,082,927
Genommalab Ecuador S.A.	658,926	776,947
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	641,123	649,698
Otros varios	<u>45,312,903</u>	<u>39,605,568</u>
	<u>92,869,132</u>	<u>84,031,274</u>

Proveedores locales de servicios:

Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	3,607,623	2,475,216
Otecel S.A.	432,312	390,884
Sosa Vallejo Ingenieros Cía. Ltda.	319,109	-
Corporación Favorita C.A.	311,510	99,953
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	303,947	418,786
Norlop Thompson Asociados S.A.	241,755	229,613
Urbano Express S.A.	151,791	154,734
Sonda Del Ecuador Ecuasonda S.A.	102,802	137,950
Guzmán Guevara Víctor Hugo	3,806	507,588
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana	674	97,933
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	-	260,030
Ibm Del Ecuador C.A.	-	130,156
Binaria Sistemas Cía. Ltda.	-	99,498
Tecnología de Información Hiper S.A.	-	90,284
Otros varios	<u>4,366,914</u>	<u>3,950,154</u>
	<u>9,842,243</u>	<u>9,042,780</u>
	<u>102,711,375</u>	<u>93,074,054</u>

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
IESS por pagar (1)	704,731	628,352
Provisión para gastos (2)	4,940,161	3,920,922
Otras obligaciones	1,055,465	591,461
Anticipo recibido de clientes	254,829	169,059
Donaciones a fundaciones	<u>55,240</u>	<u>83,639</u>
	<u>7,010,426</u>	<u>5,393,433</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar al IESS por retención de fondos de reserva, aporte individual y préstamos de empleados con esta institución.

(2) Incluye US\$431,217 (2012: US\$612,538) de servicios de telefonía.

19. IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

(a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta	10,922	10,922
Retenciones en la fuente e IVA	1,462,909	802,861
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	<u>236,771</u>	<u>258,653</u>
	<u>1,710,602</u>	<u>1,072,436</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	25,250	191,444
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA y Renta	<u>1,633,525</u>	<u>1,972,129</u>
Total	<u>1,658,775</u>	<u>2,163,573</u>

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	2013	2012
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (1)	27,904,624	36,920,605
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(2,416,467)</u>	<u>(3,053,485)</u>
	25,488,157	33,867,120
Menos - Ingresos exentos (2)	(16,176,589)	(16,810,787)
Más - Gastos no deducibles (3)	7,687,907	2,561,423
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	(189,385)	(1,491,116)
Menos - Otras partidas conciliatorias	4,904,110	1,393,099
Menos - Deducción incremento neto de empleados	(324,917)	(176,674)
Total partidas conciliatorias	<u>(4,098,875)</u>	<u>(14,524,055)</u>
Base tributaria	21,389,282	19,343,065
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente	<u>4,705,642</u>	<u>4,448,905</u>
Anticipo - Impuesto a la renta mínimo (4)	<u>224,290</u>	<u>150,914</u>
Total - Impuesto a la renta	<u>4,929,932</u>	<u>4,599,819</u>

- (1) Se consideró los otros resultados integrales originados en el año 2013.
- (2) Corresponden principalmente a dividendos recibidos US\$5,844,405 y a la ganancia obtenida por el reconocimiento del valor razonable de las propiedades de inversión por US\$3,530,762
- (3) El ejercicio 2013 incluye principalmente: i) La autoglosa en la depreciación de activos fijos por US\$758,305 (2012: US\$734,218); y ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores US\$27,030 (2012: US\$106,902), y iii) gastos atribuibles a ingresos exentos US\$4,050,970.
- (4) Durante el 2013, en su mayor parte las compañías de la Corporación determinaron que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 superó el Impuesto a la renta causado.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) **Impuesto a la renta corriente**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	4,929,932	4,599,819
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(509,019)</u>	<u>(552,437)</u>
	<u>4,420,913</u>	<u>4,047,382</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de impuesto a la renta corriente por US\$4,929,932 (2012: US\$4,599,819) fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$3,915,627 (2012:US\$2,933,533), retenciones de años anteriores por US\$95,926 (2012: US\$8) y anticipos por US\$1,679,243 (2012: US\$ 1,414,841) disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.

(2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2012.

• **Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>345,818</u>	<u>38,540</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>11,859</u>	<u>213,600</u>
	<u>333,959</u>	<u>(175,060)</u>

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2012	(727,497)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>552,437</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(175,060)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>509,019</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>333,959</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por activo fijo	Por activos intangibles	Interés implícito	Deterioro de cuentas comerciales	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero del 2012	(965,009)	80,330	5,692	151,690	(727,497)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>550,675</u>	<u>(5,769)</u>	<u>(5,692)</u>	<u>3,223</u>	<u>552,437</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(414,334)	74,261	-	164,913	(175,060)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>356,867</u>	<u>(16,596)</u>	<u>-</u>	<u>168,748</u>	<u>509,019</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u><u>(57,467)</u></u>	<u><u>57,765</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>333,661</u></u>	<u><u>333,959</u></u>

(1) Reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de inmuebles.

(c) **Situación fiscal -**

FARCOMED

Las Actas de Determinación No. 1720090100200 y No. 1720090100201 emitidas el 4 de agosto del 2009 y el Acta de Determinación No. 1720110400021 emitida 3 de octubre del 2011, del Impuesto a la Renta por los años 2005, 2006 y 2007, respectivamente, presentan diferencias de impuestos a pagar por US\$517,017 (2005), US\$43,608 (2006) y US\$647,718 (2007), sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dichas actas fueron impugnadas por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Para los mencionados procesos, actualmente se encuentran en la etapa de evacuación de pruebas.

Durante el año 2012, mediante orden de determinación No. RNO-GCODETC1200005 de fecha 8 de febrero del 2012, el Servicio de Rentas Internas comunicó a la Compañía el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al ejercicio fiscal 2008; con fecha 1 de febrero del 2013 el Servicio de Rentas Internas emitió la correspondiente acta de determinación No1720130100022 en la que establece montos a pagar incluyendo recargo por US\$315,994. A la fecha de

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de revisión de la mencionada Acta de Determinación y ejecutando conjuntamente con sus asesores legales las correspondientes demandas de impugnación en las que espera obtener resultados favorables por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para cubrir eventuales pasivos.

Con fecha 7 de diciembre del 2012, mediante orden de determinación No. RNOGOCDETC1200042 el Servicio de Rentas Internas comunicó el inicio del proceso de determinación de la obligación tributaria correspondiente al ejercicio fiscal 2009; con fecha 1 de febrero del 2013 el Servicio de Rentas Internas emitió la correspondiente acta de determinación No1720130100324 en la que establece montos a pagar incluyendo recargo por US\$188,858. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en la etapa de evacuación de pruebas ante el Servicio de Rentas Internas.

En vista de que la Compañía considera que la mayor parte de las glosas no se ajustan a las disposiciones legales vigentes y de que no se han tomado en cuenta los argumentos y la información aportada por el contribuyente, decidió plantear los correspondientes actos administrativos y legales de acuerdo lo manifiesta la normativa tributaria vigente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de los pronunciamientos correspondientes por las Impugnaciones presentadas ante el Tribunal Distrital y el reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas en las que espera obtener resultados favorables por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para cubrir eventuales pasivos.

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

ECONOFARM

El Acta de Determinación No. 1720100100018 emitida el 26 de febrero del 2010, del Impuesto a la Renta del año 2007, presenta diferencias de impuestos a pagar por US\$103,919 más los intereses por mora, multas y otros recargos, Dicha acta fue cancelada el 9 de julio de 2010 y realizó un reclamo por pago indebido el 2 de septiembre de 2011, mediante resolución No. 117012012RREC002762 del 17 de febrero de 2012 se devolvió US\$20,784 y el 11 de diciembre de 2013 mediante resolución No. 9170012013RREV000642 se disminuyó el impuesto a pagar en US\$202. Dicha acta fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

El Acta de Determinación No. 1720120100009 emitida el 31 de enero del 2012, del Impuesto a la Renta del año 2008, presenta diferencias de impuestos a pagar por US\$236,503, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dicha acta fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

El Acta de Determinación No. 17200140100030 del 15 de enero de 2014 presenta diferencias en el Impuesto a la Renta por pagar determinado por la Administración Tributaria respecto del ejercicio fiscal 2009 por un valor de US\$14,004 sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. La Compañía presentó Reclamo Administrativo ante la Administración Tributaria, el mismo que se encuentra en proceso de atención.

Los años 2010 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) **Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, ciertas entidades de la Corporación que están alcanzadas por esta disposición, no cuentan aún con el mencionado estudio que les permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por dichas entidades de la Corporación al 31 de diciembre del 2013, sin embargo consideran que debido a que las transacciones del 2013 son similares a las del año 2012 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros consolidados adjuntos.

20. PROVISIONES

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2013</u>				
Impuesto a la renta por pagar (1)	191,444	4,682,059	4,848,253	25,250
Beneficios sociales (2)	4,105,303	10,234,202	10,793,663	3,545,842
Jubilación patronal	4,109,708	702,830	855,421	3,957,117
Desahucio	618,771	384,709	454,592	548,888
<u>Año 2012</u>				
Impuesto a la renta por pagar (1)	921,723	4,279,948	5,010,227	191,444
Beneficios sociales (2)	5,130,088	7,605,822	8,630,607	4,105,303
Jubilación patronal	3,902,464	396,674	189,430	4,109,708
Desahucio	734,097	157,996	273,322	618,771

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde al Impuesto a la Renta del año.

(2) Incluye US\$2,416,467 (2012: US\$3,053,485) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con su compañía relacionada Inmofybe:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Inmofybe S.A.	547	-
Ginalu S.A.	80	-
	<u>627</u>	<u>-</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos a partes relacionadas:</u>		
Inmofybe S.A. (1)	<u>3,103,333</u>	<u>2,568,333</u>

- (1) Constituye un préstamo renovado en enero del 2013 por un plazo de un año adicional (enero 2014), a su vencimiento fue renovado hasta el 28 de enero del 2014, devenga una tasa de interés del 8%.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Servicios administrativos:</u>		
Ginalu S.A.	21	852
Inmofybe S.A.	1,528	5,856
	<u>1,549</u>	<u>6,708</u>
<u>Intereses pagados:</u>		
Inmofybe S.A.	<u>240,222</u>	<u>206,222</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración de la Corporación no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>2,052,710</u>	<u>2,386,969</u>

22. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para las subsidiarias de la Corporación.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salario trabajadores	SOA 2003 Salario trabajadores
Tasa de rendimiento financiero	6.46%	6.49%
Tasa de actualización o descuento	6.46%	5.76%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.50%	4.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	3.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 318	US\$ 292

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste en 34,000,000 de acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Se incremento el capital suscrito y pagado por decisión de la Junta General de Accionistas en la reunión celebrada el 14 de marzo de 2012, por un monto de US\$32,000,000 mediante uso de parte de los aporte para futuras capitalizaciones entregado por los Accionistas de la Compañía el 9 de noviembre de 2011, por lo cual el capital autorizado de la Compañía paso de US\$2,000,000 a US\$34,000,000. Este aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.12.003390 del 4 de julio de 2012 e inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio del 2012.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

Durante el 2013, la Corporación anticipó dividendos a sus accionistas por US\$5,844,405 (2012: US\$15,189,488), los cuales serán ratificados en la próxima Junta General de Accionistas.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2013		2012	
Costo de medicina y no medicina	405,629,375		376,136,650	-
Costo de servicios	67,773,997		61,979,366	-
Gasto de beneficios a empleados	-	65,896,172	-	59,816,688
Arriendo locales y equipos	-	14,619,816	-	12,106,265
Servicios especializados	-	10,536,509	-	11,011,542
Publicidad y propaganda	-	8,943,226	-	7,756,984
IVA en compras no recuperado	-	4,793,026	-	5,006,893
Mantenimiento	-	2,877,009	-	4,272,790
Servicios básicos	-	3,399,081	-	3,295,510
Gastos por depreciación y amortización	-	7,015,448	-	6,342,563
Otros gastos de administración	-	18,241,310	-	14,755,331
	<u>473,403,372</u>	<u>136,321,598</u>	<u>438,116,016</u>	<u>124,364,566</u>

26. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2013	2012
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Comisiones ganadas operacionales	32,042	35,660
Ingresos por arriendos de perchas operacionales	4,917,976	4,375,095
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales (1)	3,946,933	3,958,500
Utilidad en revalorización de propiedades de inversión	3,530,762	-
Promociones y publicidad entregadas con terceros (2)	1,055,222	995,933
Venta de tarjetas Vitalcard y comisiones	-	533,920
Ingresos por arriendos a terceros	731,012	569,348
Utilidad en venta de activos fijos	126,744	112,014
Ingresos varios	680,328	655,882
Total	<u>15,021,019</u>	<u>11,236,352</u>

(1) Incluye principalmente US\$777,274 (2012: US\$828,797) por entrega de productos a domicilio, US\$898,768 (2012: US\$697,700) publicidad de terceros en catálogo de venta Fybeca y US\$164,899 (2012: US\$479,868) por renta de espacio para colocación de cajeros automáticos.

(2) Corresponde a promociones y campañas publicitarias lanzadas por la Compañía en conjunto con proveedores y terceros.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDADES DE PROPOSITO ESPECIAL.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Corporación, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *



Ing. Johanna Haya.
Contador

CC: 171643746-0