

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (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 (I)	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Econofarm S.A.	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%
Farmacia Farvictoria S.A.	Venta de medicinas	99.90%
Farmaliadas S.A.	Venta de medicinas al por mayor y menor	99.90%
Fideicomiso Primera Titularización de Fondos Fybeca	Emisión de obligaciones	

En la actualidad la Corporación no tiene empleados.

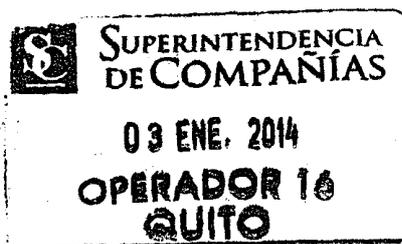
Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros consolidados de la Corporación presentan un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$2,937,000 (2011: por aproximadamente US\$1,130,000) originado fundamentalmente por la deuda mantenida con instituciones financieras locales y la emisión de obligaciones de obligaciones efectuada en el año 2012.

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:



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 expendan en almacenes y farmacias bajo el nombre comercial de farmacias "Fybeca", a nivel nacional.

Durante el año 2012, concluyó la construcción del nuevo Edificio Corporativo construido 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\$9.5 millones. La ocupación de las mencionadas instalaciones se la realizó progresivamente con el avance de construcción; siendo posible su ocupación completa en el mes de noviembre del 2012.

Por decisión de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de julio del 2012 se aprobó la constitución de Operfarma S.A., en la cual FARCOMED entregó como aporte para su constitución las acciones que al 31 de diciembre del 2012 mantiene en Farmacia Farvictoria S.A. así como los intangibles asociados. Durante el primer semestre del año 2013 las acciones de Operfarma serán vendidas a su relacionada Econofarm S.A. y se perfeccionará el proceso de fusión entre Operfarma S.A., Econofarm S.A. y Farmacias Farvictoria S.A. Con fecha 3 de enero del 2013 fue inscrita en el registro mercantil la escritura de constitución de Operfarma S.A., razón por la cual aún se mantiene la inversión en libros al cierre del 2012.

b) Econofarm S.A.

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

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 6 de octubre del 2011, se conoció y aprobó la 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.

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 54 farmacias (2011: 59), ubicadas en diferentes puntos de la ciudad de Guayaquil.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

1.2.3 Segmento Retail no farmacéutico

i) Tiececne 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 "Oki 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

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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2012 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros consolidados del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros consolidados del año 2011 y sus notas.

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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicio iniciado a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del costo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
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 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
IFRIC 20	'Costos de desape (costos requeridos para remover material de recubrimiento y otros elementos de desecho) en la fase de producción sobre superficies mineras'	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

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.

2.2 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, corresponde a la Gerencia General en cumplimiento de las decisiones de los accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los accionistas monitorean el negocio, el que considera el negocio desde una perspectiva de tipo de operación que desarrollan cada una de las subsidiarias, que como se indica en la Nota 1, las cuales constituyen: retail farmacéutico, proveedoras de servicios y retail no farmacéutico. El segmento de retail farmacéutico representa aproximadamente 97% de los ingresos de la Corporación. Debido a lo anterior y al hecho de que los mencionados segmentos no alcanzan los límites cuantitativos reconocidos por la NIIF 8, la Administración considera que la presentación de los estados financieros consolidados, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012 y 2011, 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 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios, los cuales se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (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 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 (Inversiones en acciones):** Posterior a su reconocimiento inicial las inversiones en acciones son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Corporación en los resultados de los estados financieros consolidados en la fecha en que la Corporación obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. La participación accionaria se desglosa en forma detallada en la Nota 12.

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A., SUBSIDIARIAS Y ENTIDAD DE PROPÓSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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. 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 corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 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 su entidad de propósito especial establece 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 2012 y 2011 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 incobrables.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 de otras propiedades y equipos, 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 propiedades y equipos son las siguientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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. 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 2012 y 2011 todos los proyectos de las entidades de la Corporación se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 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 y Sana Sana, 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.

Plusvalía mercantil

La plusvalía mercantil representa el exceso entre el valor neto de los activos y pasivos y el valor pagado por FARCOMED en la adquisición del negocio de Farmacias Victoria S.A. - Farvictoria y Farmacia Sumédica S.A. - Farmamédica. La plusvalía mercantil que fue adquirida en el año 2009, se muestra al

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

valor del referido exceso pagado, menos los castigos por deterioro resultantes del análisis efectuado cada año.

Los castigos a la plusvalía mercantil no se revierten. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

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

Derivado de las adquisiciones de negocios que se menciona anteriormente, se determinaron valores justos de activos intangibles con vida útil indefinida tales como intangibles asociados con permisos de funcionamiento y activos intangibles con vida útil definida como derechos de no competencia, a través de estudios obtenidos de expertos independientes los cuales se amortizan en función de la vida útil estimada. Los intangibles que se consideran de vida indefinida no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro.

2.8 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 2012 y 2011, 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.

2.9 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 perdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 individuales y consolidados.

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

2.10 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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 6.49% (2011: 6.94%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema 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 a resultados 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

2.11 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.

2.12 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.13 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.

2.14 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. 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 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. 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

se reconocen cuando los puntos se canjean. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.

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 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.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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. De acuerdo al documento "Previsiones anuales 2012" elaborado por el Banco Central del Ecuador se prevé que el sector comercial al por mayor y menor genere en el año 2012 una producción de 8.690 MM que representará el 10.09% del PIB del país, lo cual significa un crecimiento del 0.96% en relación a la cifra con la que cerró el sector en el año 2011.

El factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail y por lo cual las perspectivas de crecimiento son poco alentadoras para el 2012, es que a partir de la publicación de la Ley de Control de Poder de Mercado en octubre del 2011 y de su respectivo reglamento en mayo del 2012, se prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto si 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.

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.

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".

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

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.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	25,928,409	-	25,203,295	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Comerciales	17,660,946	-	13,727,575	-
Anticipos proveedores y otros	7,078,688	-	2,960,813	-
Total activos financieros	50,668,043	-	41,891,683	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	27,825,590	19,827,180	26,717,900	13,012,403
Emisión de obligaciones	2,470,362	9,224,423	-	-
Proveedores del exterior y locales y otras cuentas por pagar	98,467,487	703,050	81,439,467	357,085
Compañías relacionadas	2,568,333	-	2,584,444	-
Total pasivos financieros	131,331,772	29,754,653	110,741,811	13,369,488

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, 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 ENTIDAD DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2012	2011
Efectivo en caja	4,323,881	3,007,453
Bancos	20,006,115	15,590,456
Inversiones temporales (1)	1,598,413	6,605,386
	<u>25,928,409</u>	<u>25,203,295</u>

(1) Corresponden a inversiones es repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 0,5% y 2% 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:

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor de mercado	Valor en libros	Valor de mercado
Certificados de depósito	355,000	355,000	982,416	982,416
Certificados de inversión	127,121	127,121	740,628	740,628
	<u>482,121</u>	<u>482,121</u>	<u>1,723,044</u>	<u>1,723,044</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las inversiones estaban colocadas en las siguientes instituciones:

Institución	Interés anual		2012	2011
	2012 %	2011 %		
<u>A corto plazo</u>				
Diners Club del Ecuador S.A.	5.50%	3.25%	355,000	740,628
Banco Pichincha C.A.	5.25% - 5.50%	5.25% - 5.50%	127,121	127,121
Produbank	-	1.35% - 1.75%	-	855,295
			<u>482,121</u>	<u>1,723,044</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

<u>Conceptos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tarjetas de crédito (1)		
Diners Club del Ecuador S.A.	1,985,683	1,713,198
Banco del Austro S.A.	989,210	616,807
Mastercard	501,624	294,682
Banco Pichincha C.A.	144,777	91,514
Unibanco	35,854	33,724
Otras tarjetas de crédito	<u>190,669</u>	<u>166,229</u>
	3,847,817	2,916,154
Clientes institucionales (2)		
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A	598,437	572,273
Patronato Provincial de Pinchincha	171,007	473,780
Centro Médico Ambulatorio Metroambulat S.A. - Metrored	143,665	-
Centro Médico Maternal Páez Alneida Naranjo	108,049	134,723
Otros clientes institucionales	<u>754,241</u>	<u>1,119,856</u>
	1,775,399	2,300,632
Tarjetas Empresariales (3)	2,899,493	3,030,793
Clientes en gestión de cobro y otros (4)	1,319,486	846,329
Otras cuentas por cobrar comerciales		
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S A	2,936,352	1,481,732
Quifatex S.A.	239,017	34,193
Nestlé Ecuador S.A.	388,593	270,983
Leterago Del Ecuador S.A.	149,199	82,320
Kimberly-Clark Ecuador S.A	170,290	64,076
Industrias Ales C.A.	149,394	119,327
Bayer S.A.	133,774	91,210
Otras cuentas por cobrar arriendos	1,579,162	1,537,099
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>4,031,768</u>	<u>2,315,202</u>
	9,777,549	5,996,142
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,958,798)</u>	<u>(1,362,475)</u>
	<u>17,660,946</u>	<u>13,727,575</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.

(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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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 y cuya antigüedad es superior a 120 días por lo que ingresan en rango de duda sobre su recuperación.

Conforme se menciona en la Nota 4.1, 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 para cuentas incobrables al cierre de cada año:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	10,969,896	62%	9,059,615	66%
Hasta 60 días	1,419,276	8%	1,356,428	10%
61 a 90 días	549,215	3%	847,326	6%
91 a 120 días	501,791	3%	489,101	4%
Más de 120	4,220,768	24%	1,975,105	14%
	<u>17,660,946</u>		<u>13,727,575</u>	

La Administración de las entidades que conforman la Corporación han provisionado como cuentas incobrables todos los valores que superan los 120 días plazo de cobro según los porcentajes establecidos en la política de deterioro de cuentas por cobrar, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercadería gravada con IVA:		
Medicinas	4,797,725	3,270,193
No Medicinas	25,724,721	22,589,373
Otros	66,088	2,172,947
Mercadería no gravada con IVA:		
Medicinas	50,243,251	44,229,145
No medicinas	1,348,499	1,298,050
Recetario	69,966	60,279
Mercadería en tránsito	58,824	67,292
Suministros y papelería	843,880	458,413
Repuestos y materiales	74,037	63,523
Comida rápida	17,480	13,679
Total	<u><u>83,244,471</u></u>	<u><u>74,222,894</u></u>

Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de la Compañía. Ver Nota 13.

Para la aplicación de las NIIF a los inventarios se observaron los aspectos a considerar conforme lo requerido por la NIC 2, es decir presentar los inventarios a su Valor Neto de Realización, así como revisar los niveles de deterioro u obsolescencia, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

10. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente:		
Anticipos a proveedores locales y del exterior (1)	4,898,816	1,879,814
Cuentas por cobrar proveedores (2)	1,473,998	324,329
Otras cuentas por cobrar (3)	705,874	756,670
	<u><u>7,078,688</u></u>	<u><u>2,960,813</u></u>
No Corriente:		
Aportes en fideicomiso de ahorros (4)	500,000	-
Depósitos en garantía	837,398	757,188
Garantía por arriendo de locales comerciales	116,225	167,295
Otras cuentas por cobrar largo plazo	59,825	40,213
	<u><u>1,513,448</u></u>	<u><u>964,696</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por aproximadamente US\$3,248,233 (2011: US\$757,451) 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\$1,363,601 (2011: US\$643,859).
- (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\$594,242 (2011: US\$171,912) y ii) participación de los proveedores en el otorgamiento de descuentos a clientes vía entrega de cupones promocionales por US\$263,065 (2011: US\$26,047).
- (3) Incluye principalmente: i) US\$166,046 (2011: US\$41,495) 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 2012 y 2011, ninguno de estos saldos se encuentran vencidos, pues se liquidan en el corto plazo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. ACTIVO FIJO

Descripción	Terrenos	Obras en Proceso	Tranviables	Equipo de Oficina	Instalaciones	Muebles y enseres	Veículos	Maquinaria y Eq. de Segur.	Equipo de Comput.	Instalaciones Loc. Propios	Equipo de traslado	Adecuaciones	Total
Al 31 de diciembre del 2011													
Costo Histórico	10,982,541	10,188,977	14,589,034	634,390	8,366,216	9,133,114	1,830,845	3,210,045	11,058,665	1,286,130	1,600,178	10,981,345	84,033,272
Depreciación acumulada	-	-	(286,725)	(321,640)	(4,132,260)	(5,890,605)	(280,154)	(1,677,805)	(6,656,140)	(324,410)	(922,402)	(4,856,222)	(26,076,813)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	10,982,541	10,188,977	14,202,309	312,750	4,173,956	3,354,679	1,250,691	1,532,240	4,302,525	761,720	677,776	6,064,323	58,006,459
Movimiento 2012													
Adiciones	374,278	15,602,445	-	2,643	84,922	6,264	460,298	84,341	2,278,385	12,283	24,898	(2,492)	18,930,402
Transferencia	1,662,749	(13,276,211)	7,639,499	23,341	13,799,689	1,402,667	530	364,287	382,646	241,475	96,781	(10,918,784)	981,368
Bajas, neto	-	(103,266)	-	(21,868)	(1,419,393)	(314,964)	(233,890)	(64,118)	(322,723)	-	(28,483)	-	(3,679,343)
Depreciación	-	-	(298,227)	(40,174)	(5,368,722)	(143,460)	(192,594)	(246,013)	(1,201,047)	(145,667)	(33,074)	(4,854,923)	(8,162,880)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	13,020,568	12,111,845	21,544,569	269,592	10,612,210	3,802,978	1,285,085	1,551,037	5,545,796	869,811	657,543	-	71,071,004
Al 31 de diciembre del 2012													
Costo Histórico	13,020,568	12,111,845	22,228,533	631,406	20,753,172	9,749,073	2,657,803	3,474,555	13,311,983	1,539,888	1,386,871	-	100,265,697
Depreciación acumulada	-	-	(683,964)	(361,814)	(10,140,962)	(5,946,095)	(972,746)	(1,923,518)	(7,766,187)	(670,877)	(729,328)	-	(29,194,693)
Valor en libros	13,020,568	12,111,845	21,544,569	269,592	10,612,210	3,802,978	1,285,085	1,551,037	5,545,796	869,811	657,543	-	71,071,004

- (1) Durante el año 2012, las principales adiciones se efectuaron en los rubros instalaciones por US\$15,128,258, y equipos de cómputo por US\$2,025,810, realizadas fundamentalmente para: i) la apertura 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. Adicionalmente dentro de obras en proceso está registrada la inversión de la Compañía en la construcción de una nueva nave de almacenamiento que se espera esté operativa durante el primer semestre del año 2013.
- (2) Se presenta neto, de las ventas o bajas de depreciación de cada año.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 existen gravámenes sobre inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo (ver Nota 13).

12. INTANGIBLES

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Concesiones	Licencias de software	Permisos de funcionamiento	Derechos de no Competencia (2)	Plusvalía Mercantil (2)	Derecho de Llave	Otros	Total
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	6,239,202	3,286,895	1,304,165	1,464,011	5,278,344	2,381,977	70,845	20,025,439
Amortización acumulada	(2,272,224)	(1,256,587)	(59,450)	(126,782)	(202,359)	-	(39,782)	(3,957,184)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>3,966,978</u>	<u>2,030,308</u>	<u>1,244,715</u>	<u>1,337,229</u>	<u>5,075,985</u>	<u>2,381,977</u>	<u>31,063</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)	(70,845)	(153,435)
Amortización	(527,598)	(349,893)	-	(50,310)	-	-	39,782	(888,019)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,182,871</u>	<u>2,155,121</u>	<u>1,244,715</u>	<u>1,286,919</u>	<u>5,075,985</u>	<u>3,102,678</u>	<u>-</u>	<u>17,048,289</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	6,982,693	3,761,601	1,304,165	1,464,011	5,278,344	3,102,678	-	21,893,492
Amortización acumulada	(2,799,822)	(1,606,480)	(59,450)	(177,092)	(202,359)	-	-	(4,845,203)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>4,182,871</u>	<u>2,155,121</u>	<u>1,244,715</u>	<u>1,286,919</u>	<u>5,075,985</u>	<u>3,102,678</u>	<u>-</u>	<u>17,048,289</u>

- (1) Incluye a concesiones de áreas comerciales otorgadas a las entidades de la Corporación en los centros comerciales de la ciudad de Quito, Guayaquil y Machala.
- (2) Intangibles derivados a la adquisición de Farmacia Farmavictoria S.A. y Farmacia Sumédica S.A. – Farmamédica en el año 2009. Los activos asociados con los derechos de no competencia se amortizan anualmente considerando un plazo de vida estimado de 20 años que es el tiempo que contractualmente acordaron respetar los anteriores dueños de Farmavictoria y Sumédica por este concepto. La plusvalía mercantil y los intangibles asociados con permisos de funcionamiento son considerados activos de vida útil indefinida; durante el año 2011 registraron una pérdida por deterioro de US\$261,809 de derechos de no competencia.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2012		2011	
	2012	2011	Corriente	No corriente (1)	Corriente	No corriente (1)
	Banco Bolivariano C.A. (2)	7.24% - 7.99%	7.29% - 9.08%	2,713,071	-	5,661,292
Banco Internacional S.A.	7.50% - 9.02%	7.00% - 8.13%	2,710,949	1,206,322	3,328,790	2,735,138
Citybank N.V. (2)	6.66% - 7.00%	6.50% - 6.70%	7,712,210	-	7,018,318	-
Banco Pichincha C.A.	7.00% - 7.50%	7.50% - 8.53%	4,374,214	5,808,976	2,061,218	1,935,870
Banco Produbanco S.A. (2)	7.48% - 9.02%	7.48% - 9.08%	10,315,146	12,811,882	8,648,282	5,231,804
			<u>27,825,590</u>	<u>19,827,180</u>	<u>26,717,900</u>	<u>13,012,403</u>

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

Años	2012	2011
2012	-	5,980,094
2013	4,199,597	6,849,250
2014	10,625,869	183,059
2015	4,177,547	-
2016	466,389	-
2017	357,778	-
	<u>19,827,180</u>	<u>13,012,403</u>

(2) Las entidades de la Corporación garantiza 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 ENTIDAD DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Banco	Tipo de gravamen	Bienes prendados	
		Terreno y Construcción	11,356,507
		Prenda Comercial de Mercadería	5,401,603
		Terreno en Construcción	3,568,930
Banco de la Producción S.A.	Garantía	Terreno y Construcción	3,090,632
		Garantía bancaria	812,048
		Terreno	726,724
		Local Comercial en Propiedad Horizontal	477,431
		Local Comercial en Propiedad Horizontal	106,439
		Prenda Industrial - Vehículo	14,249
Banco Pichincha C.A.	Garantía	Terreno	264,186
Banco Bolivariano C.A.	Garantía	Hipotecas	321,097
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	Garantía	Prenda Comercial	6,174,541
Banco de Guayaquil S.A.	Garantía	Terreno	267,379
			<u>32,581,766</u>

14. EMISION DE OBLIGACIONES

	2012
Primera emisión (1)	6,250,000
Segunda emisión (2)	6,250,000
	<u>12,500,000</u>
Menos - Porción corriente	(2,470,362)
Menos - Pagos de capital	(805,215)
	<u>9,224,423</u>

- (1) La Junta General de Accionistas 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 2012 se han cancelado US\$805,214 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 ENTIDAD DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Primera emisión de obligaciones</u>	<u>2012</u>
Monto emitido	6,250,000
Pagos de capital realizados en:	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,847,393</u>
<u>Segunda emisión de obligaciones</u>	<u>2012</u>
Monto emitido	6,250,000
Pagos de capital realizados en:	<u>(402,607)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,847,393</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, FARCAMED 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 2012, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos. Los vencimientos anuales de capital de las dos emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>US\$</u>
2013	2,183,090
2014	2,351,485
2015	2,532,868
2016	2,728,243
2017	<u>2,183,420</u>
	<u>11,979,106</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Proveedores locales de mercadería:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Leterago del Ecuador S.A.	9,922,588	3,901,604
Abbott Laboratorios Del Ecuador Cía. Ltda.	3,434,115	5,321,480
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	3,057,167	2,946,158
Novartis Ecuador S.A.	2,791,789	2,230,218
Bayer S.A.	2,661,977	3,021,698
Merck C.A.	2,213,317	1,434,404
Quifatex S.A.	1,968,623	699,594
Pfizer Cía. Ltda.	1,942,574	1,984,690
Boehringer Ingelheim Del Ecuador Cía. Ltda.	1,895,343	2,495,225
Kimberly -Clark Ecuador S.A.	1,802,317	1,629,165
Schering Plough del Ecuador S.A.	1,709,489	1,289,718
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	1,702,336	2,179,403
Ecuauquímica	1,623,229	2,087,829
Tecnoquímicas del Ecuador S.A.	1,157,942	681,719
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	1,082,927	882,744
Grupo Farma Del Ecuador S.A.	796,882	533,307
Genommalab Ecuador S.A.	776,947	1,468,203
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	760,737	557,617
Belersdorf S.A.	752,442	435,233
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	649,698	958,068
Johnson & Johnson Del Ecuador	628,553	571,216
Otros varios	40,700,282	34,173,636
	<u>84,031,274</u>	<u>71,482,929</u>

Proveedores locales de servicios:

Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	2,167,646	2,002,091
Guzmán Guevara Víctor Hugo	507,588	-
Seguridad y Protección Nacional Cía. Ltda.	418,786	155,564
Otecel S.A.	390,884	161,664
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	260,030	25,373
Norlop Thompson Asociados S.A.	229,613	255,322
Urbano Express S.A.	154,734	170,326
Sonda Del Ecuador Ecuasonda S.A.	133,292	235,418
Ibm Del Ecuador C.A.	130,156	270,749
Corporación Favorita C.A.	99,953	67,361
Binaría Sistemas Cía. Ltda.	99,498	46,520
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana	97,933	-
Tecnología de Información Hiper S.A.	90,284	-
Otros varios	4,262,383	3,154,463
	<u>9,042,780</u>	<u>6,544,851</u>
	<u>93,074,054</u>	<u>78,027,780</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
IESS por pagar (1)	628,352	552,183
Provisión para gastos (2)	3,920,922	2,420,095
Otras obligaciones	591,461	264,519
Anticipo recibido de clientes	169,059	166,022
Donaciones a fundaciones	83,639	8,868
	<u>5,393,433</u>	<u>3,411,687</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 principalmente US\$612,538 (2011: US\$333,611) de servicios de telefonía.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	2012	2011
<u>Impuestos anticipados</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta	10,922	10,922
Retenciones en la fuente e IVA	802,861	317,393
Impuesto al Valor Agregado IVA en compras	258,653	112,057
	<u>1,072,436</u>	<u>440,372</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	191,444	921,723
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA y Renta	1,972,129	1,558,140
Total	<u>2,163,573</u>	<u>2,479,863</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	2012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	36,920,605	28,643,874
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(3,053,485)</u>	<u>(4,294,729)</u>
	33,867,120	24,349,145
Menos - Ingresos exentos	(16,810,787)	(18,098)
Más - Gastos no deducibles (1)	2,561,423	783,701
Menos - Deducción trabajadores con discapacidad	(1,491,116)	(1,150,325)
Menos - Otras partidas conciliatorias	1,393,099	(1,303,985)
Menos - Deducción incremento neto de empleados	(176,674)	-
Total partidas conciliatorias	<u>(14,524,055)</u>	<u>(1,688,707)</u>
Base tributaria	19,343,065	22,660,438
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	<u>4,448,905</u>	<u>5,438,505</u>
Anticipo - Impuesto a la renta mínimo (2)	<u>150,914</u>	<u>176,354</u>
Total - Impuesto a la renta	<u>4,599,819</u>	<u>5,614,859</u>

- (1) El ejercicio 2012 incluye principalmente: i) la autoglosa en la depreciación de activos fijos por US\$421,404 (2011: US\$255,437); y ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores US\$67,193 (2011: 31,979) y iii) exceso de provisión de cuentas incobrables por US\$343,588 y (2011: 10,469).
- (2) Durante el 2012, algunas 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.

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

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente (1):	4,599,819	5,438,505
Impuesto a la renta diferido: Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(552,437)</u>	<u>469,360</u>
	<u>4,047,382</u>	<u>5,907,865</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de impuesto a la renta corriente por US\$4,599,818 (2011: US\$5,438,549) fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente por US\$2,933,533 (2011: US\$2,901,723), retenciones de años anteriores por US\$8.26 y anticipos por compensados por US\$ 1,414,841 (2011: US\$1,604,245) 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.

Las entidades de la Corporación estiman que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

• Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>38,540</u>	<u>23,312</u>
	<u>38,540</u>	<u>23,312</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>213,600</u>	<u>750,809</u>
	<u>175,060</u>	<u>727,497</u>

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

Al 1 de enero del 2011	258,137
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>469,360</u>
Al 31 de diciembre del 2011	727,497
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(552,437)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>175,060</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Por activo fijo	Por activos intangibles	Cuentas Incobrables	Interés implícito	Ingreso Diferido	Deterioro de cuentas comerciales	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:							
Al 1 de enero de 2011	3,302	-	-	-	-	-	3,302
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2011	3,302	-	-	-	-	-	3,302
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	(553,977)	-	-	-	-	-	(553,977)
Al 31 de diciembre del 2012	(550,675)	(1)	-	-	-	-	(550,676)

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 el 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 FARCOMED 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 No. 1720130100022 en la que establece montos a pagar incluyendo recargo por US\$315,994. A la fecha de 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.

Los años 2010 y 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

ECONOFARM

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.

Adicionalmente, la Compañía interpuso un recurso de revisión por el pago indebido del acta de determinación No. 1720100100018 de Impuesto a la Renta del año 2007.

Los años 2010 y 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012, sin embargo consideran que debido a que las transacciones del 2012 son similares a las del año 2011 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros consolidados adjuntos.

(e) **Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

18. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2012				
Provisión para cuentas incobrables	1,362,475	741,373	145,050	1,958,798
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
Año 2011				
Provisión para cuentas incobrables	1,554,486	157,048	349,059	1,362,475
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,957,013	3,162,208	4,197,498	921,723
Beneficios sociales (2)	4,440,850	8,391,910	7,686,587	5,146,173
Jubilación patronal	3,194,034	719,779	1,832	3,911,981
Desahucio	689,386	299,706	254,995	734,097

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde al Impuesto a la Renta del año. En el año 2011 correspondía al impuesto a la renta del año.
- (2) Incluye US\$3,053,486 (2011: US\$4,310,486) 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 ENTIDAD DE PROPOSITO ESPECIAL

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con su compañía relacionada Inmofybe:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos a partes relacionadas:</u>		
Inmofybe S.A. (1)	<u>2,568,333</u>	<u>2,584,444</u>
	<u>2,568,333</u>	<u>2,584,444</u>

(1) Constituye un préstamo renovado en enero del 2012 por un plazo de un año adicional (enero 2013) y que devenga una tasa de interés del 8%.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Servicios Administrativos:</u>		
Inmofybe S.A.	<u>5,368</u>	<u>5,856</u>
	<u>5,368</u>	<u>5,856</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Administración de la Compañía 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.

20. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</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 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	6.49%	6.94%
Tasa de actualización o descuento	5.76%	5.79%
Tasa de incremento de remuneraciones	4.50%	3.00%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	3.50%	4.00%
Remuneración básica unificada	US\$ 292	US\$ 264

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social autorizado consiste en 34,000,000 de acciones (2011: 2,000,000 de acciones) con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

El incremento de capital suscrito y pagado fue aprobado por 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.DJCPT.E.Q.12.003390 del 4 de julio de 2012 e inscrito en el Registro Mercantil el 9 de julio del 2012.

22. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Costo de medicina y no medicina	376,136,650	-	333,574,550	-
Costo de servicios	61,979,366	-	53,006,199	-
Gasto de beneficios a empleados	-	59,816,688	-	51,967,430
Arriendo locales y equipos	-	12,106,265	-	10,904,859
Servicios especializados	-	11,011,542	-	9,111,559
Publicidad y propaganda	-	7,756,984	-	6,057,490
IVA en compras no recuperado	-	5,006,893	-	3,850,485
Mantenimiento	-	4,272,790	-	3,551,326
Servicios básicos	-	3,295,510	-	2,939,725
Gastos por depreciación y amortización	-	6,342,563	-	5,688,080
Otros gastos de administración	-	15,002,661	-	10,662,192
	<u>438,116,016</u>	<u>124,611,896</u>	<u>386,580,749</u>	<u>104,733,146</u>

24. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Comisiones ganadas operacionales	35,660	39,613
Ingresos por arriendos de perchas operacionales	4,375,095	3,943,975
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales (1)	3,958,500	3,946,573
Promociones y publicidad entregadas con terceros (2)	995,933	437,012
Venta de tarjetas Vitalcard y comisiones	533,920	697,533
Ingresos por arriendos a terceros	569,348	563,010
Utilidad en venta de activos fijos	112,014	89,607
Ingresos varios	655,882	617,465
Total	<u>11,236,352</u>	<u>10,334,788</u>

(1) Incluye principalmente US\$828,797 (2011: US\$747,725) por entrega de productos a domicilio, US\$697,700 (2011: US\$690,360) publicidad de terceros en catálogo de venta Fybeca y US\$479,868 (2011: US\$766,319) 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.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

* * * *

Página 45 de 45

ING. LUIS E. COLOMA
GERENTE GENERAL

JOHANNA MAYA
CONTADORA

