

ECONOFARM S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

ECONOFARM S.A. (en adelante "ECONOFARM" o la "Compañía") es subsidiaria de la Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, fue constituida en agosto del año 2000 en la República del Ecuador y su principal actividad es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expenden a través de las farmacias "SanaSana", a nivel nacional.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial de farmacias "SanaSana". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A.. En la actualidad, la Compañía opera con 464 farmacias a nivel nacional (465 farmacias en el año 2016).

Los ingresos de la Compañía provienen básicamente de las ventas de productos de sus tres segmentos de negocios: i) medicinas con el 66% en el año 2017 (60% para el año 2016), ii) no medicinas, consumo y bazar con el 22% en el año 2017 (28% para el año 2016), que corresponde a la venta de productos de cuidado personal, bazar, entre otros y iii) otros servicios tales como recargas telefónicas, televisión prepago, arriendo de perchas con el 12% en los años 2017 y 2016, entre otros menores.

Proyectos estratégicos de la Corporación GPF - Como parte de las decisiones estratégicas de la Corporación se emprendieron varios proyectos entre el más destacado está el Proyecto Mundo Vanguardista.

Durante los años 2017 y 2016, la Administración de la Compañía se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo.

Regulaciones - Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los proceso y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador.

Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la media del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores, la aplicación de este reglamento fue pospuesto sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016. Al momento se han

publicado tres listados de precios, el efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas; sin embargo, no ha impactado significativamente a la Compañía.

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 asciende a 2,272 (2,307 para el año 2016).

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros - Los estados financieros de Econofarm S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.5 Activos y pasivos financieros

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

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

2.5.2 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La

Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

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

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

2.5.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** - Estas cuentas corresponden a los valores adeudados por clientes por la venta de productos de los segmentos de medicina y no medicina en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan

cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen como política de pago un plazo de 90 días y sobre éstos se calcula un interés del 7.60% anual promedio ponderado.

- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por préstamos a empleados, compañías de seguros y otros, las cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto que se recuperan en el corto plazo.
- **Otros pasivos financieros** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - .. **Préstamos** - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros.
 - .. **Titularización de flujos futuros** - 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 a 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.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar** - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado en razón de que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días para el año 2016. En el año 2017, la Compañía realiza los pagos a la mayoría de sus proveedores en función a la rotación del inventario.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos. Adicionalmente, incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores

que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros - La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía, un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar y considerando las garantías o documentos de respaldo para su exigibilidad.

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

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

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

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

Las pérdidas por diferencias de inventario se reconocen diariamente considerando los resultados de los conteos cíclicos realizados en los diferentes puntos de venta.

2.7 Propiedades y equipos

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

Los costos por intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos

calificables y su inversión se estime superior a US\$1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración de la Compañía ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso.

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

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmuebles	43 - 53
Instalaciones en locales arrendados	7
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	7
Equipos de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Equipos	10

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

2.8 Activos Intangibles:

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

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.8.2 Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios - Cuando se adquiera un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan separadamente de la plusvalía, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se contabilizará por su costo menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.8.3 Plusvalía mercantil y derechos de llave - La plusvalía que surge de la adquisición de un negocio es registrada al costo a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas por deterioro acumuladas, si hubiese.

Para fines de la evaluación del deterioro, la Compañía identifica las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios.

Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioros. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el valor en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro para la plusvalía se reconoce directamente en el resultado del período. La pérdida por deterioro reconocida para la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

En caso de desincorporación de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por retiro.

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

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

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias y software	5
Permisos de funcionamiento	Indefinido
Plusvalía mercantil	Indefinido
Derecho de llave	Indefinido

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al

valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) 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 valor 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 valor 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 valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de ciertos activos tangibles e intangibles, en razón de que la Administración considera que existen indicios de deterioro en el valor razonable de los activos tangibles e intangibles.

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

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

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

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido:

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

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por

todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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

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

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

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

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

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

2.13 Beneficios a los empleados

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

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

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad, estas son determinadas en función de un análisis histórico de la Compañía y la tasa de descuento se determina considerando los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador.

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

2.14.1 Ingresos ordinarios por venta de productos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden principalmente a la comercialización de productos farmacéuticos y de cuidado personal, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de su cadena de farmacias.

Los ingresos de esta línea de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o voucher firmado emitido por un consumo de tarjeta de crédito o débito. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

2.14.2 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios - Arrendamiento de perchas y otros servicios

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

2.14.3 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

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

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

2.17 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó errores relacionados con la reversión del activo por impuestos diferidos, ciertas reclasificaciones relacionadas con los activos intangibles y cambio de tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos (Ver Nota 25), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas a los saldos que no tuvieron afectación producto del restablecimiento, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de activos por impuestos diferidos (Ver Nota 15) y activos intangibles (Ver Nota 11) y obligaciones por beneficios definidos (Ver Nota 18) y utilidades retenidas (Ver Nota 19.4).

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

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

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

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

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos. Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en Nota 13. De acuerdo con las disposiciones del período de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la Nota 13, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo

con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

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

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

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.5; y, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.5 son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;
- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación del modelo de pérdida esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de las pérdidas reconocidas para estos activos.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

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

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

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

La Administración de la Compañía ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a la venta de inventarios y prestación de servicios y ha determinado que los bienes y servicios inmersos representan obligaciones de desempeño separadas; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para cada una las obligaciones de desempeño cuando el control sobre los bienes y servicios se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a las diferentes obligaciones de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por venta de inventarios y prestación de servicios varios sean significativamente diferentes de lo que está

determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien y prestación de servicios, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.14). El momento de reconocimiento de ingresos de cada una de estas obligaciones de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

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

NIIF 16 - Arrendamientos

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo debido al giro de negocio de la Compañía, principalmente originados en arrendamiento de locales comerciales. La NIC 17 no requiere el reconocimiento del derecho de uso de un activo o pasivo por los pagos futuros de estos contratos de arrendamiento. Una evaluación preliminar indica que estos compromisos se ajustan a la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, y por lo tanto la Compañía reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo correspondiente

con respecto a estos arrendamientos a menos que estos contratos califiquen como arrendamientos de valor bajo o de corto plazo en la aplicación de NIIF 16. El nuevo requisito de reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de la obligación correspondiente se espera que tenga un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía y la Administración están evaluando su impacto potencial. Al 31 de diciembre del 2017, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Para los activos intangibles de vida útil indefinida se realiza un cálculo de proyección de flujos futuros y se descuenta a un valor presente.
- 3.2 Provisión para cuentas dudosas** - Es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la evaluación de las probabilidades de recuperabilidad de sus asesores legales, y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 3.3 Propiedades y equipos e intangibles** - La determinación de las vidas útiles de depreciación de las propiedades y equipos, y los plazos de amortización de los activos intangibles se evalúan al cierre de cada año conforme a lo descrito en las notas 2.7.2 y 2.8.5.
- 3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

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

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

Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo. Adicionalmente, en la actualidad el Gobierno se encuentra analizando la emisión de un Código Orgánico de Salud que reforme la normativa actual.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía continúa evaluando los impactos que podrían tener estos cambios y ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas en caso de ser aprobadas.

- **Riesgo por tasa de interés** - La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.
- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; 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.

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

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

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

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local 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 valores revelados en el cuadro corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

	Menos de <u>1 año</u>	Mayores a <u>1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2017:</u>		
Préstamos (Nota 13)	8,522,084	5,499,363
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	77,679,064	-
<u>Al 31 de diciembre del 2016:</u>		
Préstamos (Nota 13)	6,839,174	6,190,465
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	85,674,011	-

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Préstamos (Nota 13)	14,021,447	13,029,639
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	77,679,064	85,674,011
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(10,131,819)</u>	<u>(4,952,968)</u>
Deuda neta	<u>81,568,692</u>	<u>93,750,682</u>
Total patrimonio	<u>6,189,341</u>	<u>6,850,033</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>87,758,033</u>	<u>100,600,715</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / Total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>93%</u>	<u>93%</u>

Para el año 2017, el índice de apalancamiento se muestra igual al año 2016, en razón de que refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	10,131,819	4,952,968
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Otros activos financieros (Nota 8)	2,192,274	6,866,390
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	<u>16,360,831</u>	<u>21,366,623</u>
Total	<u>28,684,924</u>	<u>33,185,981</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 13)	14,021,447	13,029,639
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>77,679,064</u>	<u>85,674,011</u>
Total	<u>91,700,511</u>	<u>98,703,650</u>

Valor razonable de instrumentos financieros - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y bancos, 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 títulos a través de titularizaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	357,345	332,845
Depósitos en cuentas corrientes locales	6,377,613	3,132,369
Valores por depositar	<u>3,396,861</u>	<u>1,487,754</u>
Total	<u>10,131,819</u>	<u>4,952,968</u>

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

Valores por depositar - Corresponden a valores por depositar producto de las recaudaciones de los últimos días del año, estos valores fueron depositados en cuentas corrientes con posterioridad al cierre.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Promociones recuperables	3,139,052	1,260,702
Cientes comerciales	2,952,585	3,184,606
Promociones acumulativas	1,784,577	1,057,384
Cartera empresarial	895,888	1,270,973
Cientes institucionales	739,625	841,034
Tarjetas de crédito	580,222	516,819
Arriendo de perchas	437,902	445,613
Cientes en gestión de cobro y otros	1,834,547	2,076,536
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,517,198)</u>	<u>(2,326,863)</u>
Subtotal	9,847,200	8,326,804
<i>Compañías relacionadas (Nota 18)</i>	4,669,089	10,082,428
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	<u>1,844,542</u>	<u>2,957,391</u>
Total	<u>16,360,831</u>	<u>21,366,623</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	12,693,280	15,778,938
No corriente	<u>3,667,551</u>	<u>5,587,685</u>
Total	<u>16,360,831</u>	<u>21,366,623</u>

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

Cientes comerciales - Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por la venta de mercadería a los establecimientos franquiciados de la marca "SanaSana".

Promociones acumulativas - Corresponde a saldos por cobrar a proveedores generados por la participación en el plan de medicación continua, el cual otorga descuentos a clientes y productos adicionales.

Cartera empresarial - Corresponde a saldos pendientes de cobro asociados a clientes denominados corporativos, las cuales, otorgan beneficios especiales para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas, en los diferentes locales de la cadena de farmacias "SanaSana".

Cientes institucionales - Corresponde a saldos por cobrar por concepto de venta de medicamentos a empresas privadas, entidades con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Mediecuador Humana S.A.	159,656	304,411
Budefinsa S.A. (1)	274,618	276,639
Misión Pichincha Gestión Social	48,639	53,619
HMO Systems del Ecuador S.A.	64,814	53,408
Otros clientes institucionales	<u>191,898</u>	<u>152,957</u>
Total	<u>739,625</u>	<u>841,034</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha evaluado la cobrabilidad de este rubro y ha estimado una provisión.

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Pichincha C.A.	349,153	307,800
Diners Club del Ecuador S.A.	110,873	114,932
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	39,481	28,667
Otras tarjetas de crédito	<u>80,715</u>	<u>65,420</u>
Total	<u>580,222</u>	<u>516,819</u>

Arriendo de perchas - Corresponde a saldos pendientes de cobro principalmente a proveedores por arriendo de espacios publicitarios en perchas de los puntos de venta y otros servicios proporcionados por la Compañía. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Banco Pichincha C.A.	82,398	7,607
Mc Cann Erickson Ecuador Publicidad S.A.	56,702	
Quifatex S.A.	50,718	
Nestlé Ecuador S.A.	48,783	100,524
Otros	<u>199,301</u>	<u>337,482</u>
Total	<u>437,902</u>	<u>445,613</u>

Clientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos en función al análisis de cada tipo de cartera, los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

Otras cuentas por cobrar - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Empleados	345,994	1,041,169
Seguros	324,817	679,848
Anticipo compras		271,690
Administración tributaria	187,464	255,851
Anticipo gastos	49,601	148,465
Arriendos	39,099	30,579
Otras cuentas	<u>897,567</u>	<u>529,789</u>
Total	<u>1,844,542</u>	<u>2,957,391</u>

Provisión para cuentas dudosas - 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 crédito de cuentas por cobrar establecida, los que están en procesos judiciales

(incluidos como vencidos a un año) son provisionados de acuerdo a la probabilidad de recuperación.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	2,326,863	2,288,127
Adiciones	464,849	38,736
Bajas	<u>(274,514)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>2,517,198</u>	<u>2,326,863</u>

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

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	8,107,125	66%	7,805,615	73%
Hasta los 60 días	536,010	4%	819,995	8%
61 a 90 días	702,488	6%	242,408	2%
91 a 120 días	378,363	3%	830,301	8%
Más de 120 días	<u>2,640,412</u>	21%	<u>955,348</u>	9%
Total	<u>12,364,398</u>		<u>10,653,667</u>	

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas y total (Nota18)	<u>2,192,274</u>	<u>6,866,390</u>

Préstamos a Compañías Relacionadas - Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales tienen vencimientos corrientes a una tasa de interés promedio del 7.6% anual (Nota 18).

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	2,935,661	2,831,036
No medicinas	12,949,765	12,739,490
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	34,980,117	39,128,138
No medicinas	355,479	373,514
Mercadería en tránsito	521,991	513,461
Suministros y papelería	261,342	205,601
Repuestos y materiales	<u>119,252</u>	<u>20,935</u>
 Total	 <u>52,123,607</u>	 <u>55,812,175</u>

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$188 millones en ambos años.

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	25,061,284	24,102,838
Depreciación acumulada	<u>(16,566,871)</u>	<u>(15,774,900)</u>
 Total	 <u>8,494,413</u>	 <u>8,327,938</u>
 <i>Clasificación:</i>		
Terrenos	166,827	166,827
Obras en proceso	225,667	372,404
Inmuebles	200,966	204,659
Equipos de oficina	16,362	19,122
Instalaciones	3,390,023	3,284,841
Muebles y enseres	1,824,497	1,915,783
Vehículos	44,583	65,671
Equipo de seguridad	541,193	480,526
Equipos de computación	1,112,892	976,534
Equipos	<u>971,403</u>	<u>841,571</u>
 Total	 <u>8,494,413</u>	 <u>8,327,938</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de seguridad</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>											
Saldos al 31 de diciembre del 2015	166,827	43,951	230,528	83,054	9,917,283	4,150,274	73,865	1,309,247	4,742,085	1,096,640	21,813,754
Adquisiciones (1)		1,841,736		1,794	170,870	670,838	50,714	84,808	282,069	293,646	3,396,475
Ventas - Bajas (2)				(2,946)	(578,582)	(150,192)	(20,396)	(20,290)	(282,346)	(26,082)	(1,080,834)
Reclas y transferencias		<u>(1,513,283)</u>		<u>145</u>	<u>975,721</u>	<u>392,462</u>		<u>104,777</u>	<u>14,494</u>	<u>(873)</u>	<u>(26,557)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	166,827	372,404	230,528	82,047	10,485,292	5,063,382	104,183	1,478,542	4,756,302	1,363,331	24,102,838
Adquisiciones (1)		772,622			220,757	315,706		141,504	588,923	276,028	2,315,540
Transferencias		(705,046)		6,579	654,932	5,920		35,684	1,893	38	-
Ventas - Bajas (2)				(1,630)	(515,946)	(308,720)		(58,673)	(419,148)	(39,196)	(1,343,313)
Reclasificaciones		<u>(214,313)</u>			<u>175,604</u>	<u>216</u>		<u>24,247</u>	<u>(2,594)</u>	<u>3,059</u>	<u>(13,781)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>166,827</u>	<u>225,667</u>	<u>230,528</u>	<u>86,996</u>	<u>11,020,639</u>	<u>5,076,504</u>	<u>104,183</u>	<u>1,621,304</u>	<u>4,925,376</u>	<u>1,603,260</u>	<u>25,061,284</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>											
Saldo al 31 de diciembre del 2015			(22,174)	(56,017)	(6,940,970)	(2,981,566)	(37,483)	(899,036)	(3,505,840)	(431,393)	(14,874,479)
Bajas depreciación				1,437	483,836	133,692	18,355	15,756	250,491	16,705	920,272
Ajustes y transferencias				69	(75)	(1,456)		(208)	(2,042)	(336)	(4,048)
Gasto por depreciación			<u>(3,695)</u>	<u>(8,414)</u>	<u>(743,242)</u>	<u>(298,269)</u>	<u>(19,384)</u>	<u>(114,528)</u>	<u>(522,377)</u>	<u>(106,736)</u>	<u>(1,816,645)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016			(25,869)	(62,925)	(7,200,451)	(3,147,599)	(38,512)	(998,016)	(3,779,768)	(521,760)	(15,774,900)
Bajas depreciación				1,396	557,887	294,132		51,438	405,280	33,013	1,343,146
Ajustes y transferencias					(131,076)				278	(5,228)	(136,026)
Gasto por depreciación			<u>(3,693)</u>	<u>(9,105)</u>	<u>(856,976)</u>	<u>(398,540)</u>	<u>(21,088)</u>	<u>(133,533)</u>	<u>(438,274)</u>	<u>(137,882)</u>	<u>(1,999,091)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017			<u>(29,562)</u>	<u>(70,634)</u>	<u>(7,630,616)</u>	<u>(3,252,007)</u>	<u>(59,600)</u>	<u>(1,080,111)</u>	<u>(3,812,484)</u>	<u>(631,857)</u>	<u>(16,566,871)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>166,827</u>	<u>225,667</u>	<u>200,966</u>	<u>16,362</u>	<u>3,390,023</u>	<u>1,824,497</u>	<u>44,583</u>	<u>541,193</u>	<u>1,112,892</u>	<u>971,403</u>	<u>8,494,413</u>

- (1) Durante el año 2017 y 2016, las principales adiciones se efectuaron en el rubro de obras en proceso por US\$772,622 (2016: US\$1,841,736), equipo de cómputo por US\$588,923 (2016: US\$282,346) inversiones realizadas fundamentalmente para: adecuaciones efectuadas en ciertos locales y reapertura de nuevos puntos de venta.
- (2) Durante el año 2017 y 2016 se han registrado bajas principalmente en instalaciones US\$515,946 (2016: US\$578,582) y equipos de computación por US\$419,148 (2016: US\$282,346) correspondientes a activos que se encuentran totalmente depreciados.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

		(Restablecidos Ver Nota 25)	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	11,289,386	11,124,169	11,216,937
Amortización acumulada y provisión por deterioro	<u>(1,279,997)</u>	<u>(1,086,879)</u>	<u>(642,278)</u>
Total	<u>10,009,389</u>	<u>10,037,290</u>	<u>10,574,659</u>
<i>Clasificación:</i>			
Licencias y software	131,695	78,069	55,818
Permisos de funcionamiento	1,244,714	1,244,714	1,244,714
Plusvalía mercantil	5,740,560	5,740,560	6,194,290
Derechos de llave	<u>2,892,420</u>	<u>2,973,947</u>	<u>3,079,837</u>
Total	<u>10,009,389</u>	<u>10,037,290</u>	<u>10,574,659</u>

Los movimientos del activo intangible se presentan a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

		(1)	(1)	(2)	
	Licencias y software	Permisos de funcionamiento	Plusvalía mercantil	Derechos de llave	Total
<i>Costo:</i>					
Saldos al 1 de enero del 2016, restablecidos	456,208	1,250,333	6,430,559	3,079,837	11,216,937
Adquisiciones	24,586				24,586
Bajas	<u>(11,464)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(105,890)</u>	<u>(117,354)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016, restablecidos	469,330	1,250,333	6,430,559	2,973,947	11,124,169
Adquisiciones	<u>165,217</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>165,217</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>634,547</u>	<u>1,250,333</u>	<u>6,430,559</u>	<u>2,973,947</u>	<u>11,289,386</u>
<i>Amortización acumulada y provisión por deterioro:</i>					
Saldos al 1 de enero del 2016, restablecidos	(400,390)	(5,619)	(236,269)	-	(642,278)
Gasto amortización	(2,296)				(2,296)
Provisión por deterioro			(453,730)		(453,730)
Bajas	<u>11,425</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>11,425</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016, restablecidos	(391,261)	(5,619)	(689,999)	-	(1,086,879)
Gasto amortización	(115,201)				(115,201)
Baja	3,610				3,610
Provisión por deterioro	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(81,527)</u>	<u>(81,527)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(502,852)</u>	<u>(5,619)</u>	<u>(689,999)</u>	<u>(81,527)</u>	<u>(1,279,997)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>131,695</u>	<u>1,244,714</u>	<u>5,740,560</u>	<u>2,892,420</u>	<u>10,009,389</u>

- (1) Corresponde a activos intangibles de vida indefinida originados en la combinación de negocios con Farmacias Sumedica y Victoria, los cuales fueron recibidos como aportes de capital en junio del 2011. Al 31 de diciembre 2017, la Compañía no reconoció ningún deterioro y al 31 de diciembre de 2016 reconoció US\$453,730 como deterioro.
- (2) Corresponde al valor pagado a terceros por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

12. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(Restablecidos Ver Nota 25)	
Depósitos en garantía (1)	896,036	952,779	959,571
Concesiones (2)	209,035	44,600	84,950
Fondos de inversión	<u>78,000</u>	<u>78,000</u>	<u>122,867</u>
Total	<u>1,183,071</u>	<u>1,075,379</u>	<u>1,167,388</u>

- (2) Corresponde a anticipos entregados en garantía por el arriendo y concesión de locales comerciales.
- (3) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en los centros comerciales ubicados principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil.

13. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	10,474,810	4,953,839
Titularización de flujos	3,546,637	6,293,325
Préstamos de compañías relacionadas (Nota 18)	<u>-</u>	<u>1,782,475</u>
Total	<u>14,021,447</u>	<u>13,029,639</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,522,084	6,839,174
No corriente	<u>5,499,363</u>	<u>6,190,465</u>
Total	<u>14,021,447</u>	<u>13,029,639</u>

Préstamos bancarios - Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 5.80% y 8.88% nominal anual (7.80% y 9.02% anual para el año 2016). Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Banco Pichincha C.A.	7.40%	8.00% - 9.02%	135,292	652,950
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	5.80% - 8.88%	8.71%	5,050,462	104,591
Banco de Guayaquil S.A.		9.02%		2,575,685
Banco Internacional S.A.	7.00%	7.80.% - 8.35%	2,518,698	1,620,613
Banco Bolivariano C.A. (1)	6.50%		<u>2,770,358</u>	
Total			<u>10,474,810</u>	<u>4,953,839</u>

Los vencimientos anuales de los préstamos bancarios, son como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Corriente:</u></i>	6,436,986	2,995,087
<i><u>No corriente:</u></i>		
2018		356,487
2019	1,448,579	1,602,265
2020	1,230,472	
2021	515,340	
2022	552,372	
2023	<u>291,061</u>	
Total	<u>10,474,810</u>	<u>4,953,839</u>

(1) La Compañía garantiza esta obligación con una línea de crédito sobre hipotecas abiertas de un bien inmueble, propiedad de su compañía relacionada FARCOMED valorado en US\$396,930. Adicionalmente, esta línea de crédito se encuentra garantizada como tal, sobre firmas otorgadas por los accionistas de la Compañía.

Titularización de flujos de cartera - Corresponde a obligaciones originadas por la titularización de flujos de cartera a través del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana", administrado actualmente por la Fiduciaria Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

El importe de emisión de valores de contenido crediticio fue por US\$12,500,000, de la serie "A" que contienen las subseries de la "A1" a la "A10" a una tasa anual del 7.25%. Con un plazo de 1,826 días y pagos de capital e intereses trimestrales, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	2,085,098	2,061,612
No corriente	<u>1,461,539</u>	<u>4,231,713</u>
Total	<u>3,546,637</u>	<u>6,293,325</u>

De acuerdo con lo indicado en el prospecto de oferta pública, la Compañía deberá mantener las siguientes garantías y resguardos durante toda la vigencia de la obligación:

- **Excedente de flujos** - De acuerdo a los reportes de la calificadora de riesgo con cifras con corte al 30 junio y 30 de noviembre del 2017, el resultado de este índice fue de 1.04 veces el índice de desviación lo cual está en cumplimiento con lo establecido en el prospecto de oferta pública. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados a esas fechas.
- **Fianza solidaria** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados al Consejo Nacional de Valores en julio 31 de 2017 y enero 30 de 2018, y según consta en el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil, el originador se constituyó como fiador solidario del Fideicomiso.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Titularización de cartera	<u>12,500,000</u>	<u>12,500,000</u>
<i>Menos porción corriente:</i>		
Capital	(2,770,174)	(2,578,117)
Intereses	(65,621)	(105,599)
Fideicomiso (1)	<u>750,697</u>	<u>622,104</u>
Total	<u>(2,085,098)</u>	<u>(2,061,612)</u>
Menos pagos acumulados	<u>(8,953,363)</u>	<u>(6,206,675)</u>
No corriente	<u>1,461,539</u>	<u>4,231,713</u>

(1) Corresponde a excesos de flujos que han sido transferidos al Fideicomiso y están pendientes de restitución.

El contrato de Fideicomiso establece como mecanismos de garantía los excedentes de flujo y fiador solidario al Originador.

Los vencimientos anuales de capital de la titularización incluido intereses al 31 de diciembre es como sigue:

<u>Años</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
2017		2,061,612
2018	2,085,098	2,770,174
2019	<u>1,461,539</u>	<u>1,461,539</u>
Total	<u>3,546,637</u>	<u>6,293,325</u>

ESPACIO EN BLANCO

13.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>1/1/17</u>	Flujos de efectivo		Provisión <u>intereses</u>	<u>31/12/17</u>
		<u>Nuevos créditos</u>	<u>Pagos</u>		
Préstamos bancarios	4,953,839	13,500,000	(8,034,443)	55,414	10,474,810
Préstamos de relacionadas	1,782,475	2,908,108	(4,690,583)		-
Titularizaciones	<u>6,293,325</u>		<u>(2,746,688)</u>		<u>3,546,637</u>
Total	<u>13,029,639</u>	<u>16,408,108</u>	<u>(15,471,714)</u>	<u>55,414</u>	<u>14,021,447</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	60,914,828	63,572,787
Proveedores locales de servicios	2,748,059	3,861,790
Compañías relacionadas (Nota 18)	9,313,384	14,893,728
Otras cuentas por pagar	<u>4,702,793</u>	<u>3,345,706</u>
Total	<u>77,679,064</u>	<u>85,674,011</u>

Proveedores locales de mercadería - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Leterago del Ecuador S.A.	12,821,129	12,969,819
Bayer S.A.	3,491,281	2,834,134
Quifatex S.A.	2,309,508	2,983,866
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.	2,144,316	2,823,645
Nestlé Ecuador S.A.	1,349,281	998,542
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	1,248,331	1,206,028
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	1,090,433	2,241,669
Ecuauímica Ecuatoriana de Productos Químicos	1,078,911	1,567,526
Teconoquímicas del Ecuador S.A.	1,065,802	926,910
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	977,607	1,607,080
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	952,421	1,472,211
Merck C.A.	924,235	1,200,694
Beiersdorf S.A.	843,060	1,195,458
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	818,689	1,029,752
Merck Sharp and Dohme LLC	755,088	934,474
Laboratorios Industriales Farmacéuticos	735,516	1,060,044
Novartis Ecuador S.A.	677,511	982,298
Pfizer Cía. Ltda.	639,870	1,060,073
Otros menores a US\$600 mil (año 2017)	<u>26,991,839</u>	<u>24,478,564</u>
Total	<u>60,914,828</u>	<u>63,572,787</u>

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	777,101	1,362,498
Quantica Express Cía. Ltda.	133,562	89,248
Directv Ecuador Cía. Ltda.	120,130	259,543
Otecel S.A.	120,012	272,228
Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil	111,555	12,406
Sepronac Seguridad y Protección Nacional S.A.	109,797	103,567
Cueva Cevallos Edwin Bayardo	91,984	
Guzmán Guevara Víctor Hugo	91,496	
Norlop Thompson Asociados S.A.	68,801	
Sertrancarlog C.A. Servicio de Transporte S.A.	66,539	65,965
Servitech RMV S.A.	63,922	41,128
Transporte Kendo Trans Cogukendo S.A.	55,227	55,783
Otros menores a US\$55 mil (año 2017)	<u>937,933</u>	<u>1,599,424</u>
Total	<u>2,748,059</u>	<u>3,861,790</u>

Otras cuentas por pagar - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Servicios básicos	1,178,499	856,418
Banco Pichincha C.A. (1)	2,229,579	
Arriendos	190,139	179,026
Empleados	25,029	22,299
Otras cuentas por pagar	<u>1,079,547</u>	<u>2,287,963</u>
Total	<u>4,702,793</u>	<u>3,345,706</u>

- (1)** Corresponden a valores pendientes de transferir como resultado de los servicios prestados por la Compañía como corresponsal no bancario, estos valores fueron entregados con posterioridad al cierre.

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos del año corriente:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	39,802	69,496
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>536,123</u>	<u>159,072</u>
Total	<u>575,925</u>	<u>228,568</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	418,454	588,031
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>277,079</u>	<u>437,927</u>
Total	<u>695,533</u>	<u>1,025,958</u>

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

	Año terminado	
	31/12/17	31/12/16
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta restablecido	1,038,376	(2,098,648)
Otras partidas para el año 2016	<u>-</u>	<u>6,858</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,038,376	(2,091,790)
Amortización de pérdidas tributarias (1)	(279,062)	
Gastos no deducibles (2)	1,543,050	1,810,254
Ingresos exentos	(77,446)	(18,422)
Otras partidas conciliatorias	<u>(56,780)</u>	
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>2,168,138</u>	<u>(299,958)</u>
Impuesto a la renta causado 22%	<u>476,990</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	1,965,622	2,192,968
Menos rebaja de anticipo (4)	<u>(300,089)</u>	
Anticipo determinado y pagado	<u>1,665,533</u>	<u>2,192,968</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,665,533</u>	<u>2,192,968</u>

- (1)** De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.
- (2)** Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente: i) exceso de la depreciación de propiedades y equipo por US\$509,397, ii) exceso de provisión de cuentas incobrables por US\$464,849 y iii) intereses y multas por US\$393,690. El ejercicio 2016 principalmente: i) contribución solidaria US\$178,088, ii) intereses y multas US\$383,881 y iii) exceso de la depreciación de propiedades y equipo US\$430,522.
- (3)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (4)** Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante el Decreto Ejecutivo 210, se estableció una rebaja del 40% en el valor a pagar de la tercera cuota del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón de dólares y un centavo o más.

Para el año 2017, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$1,965,622; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US\$476,990. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,665,533 equivalente al impuesto a la renta mínimo menos la rebaja del anticipo por US\$300,089.

Las declaraciones de impuestos a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y 2011. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

15.3 Contingencias fiscales

Actas de determinación - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
17506-2014-0005	1720100100018	2007 (1)	103,717
17501-2012-0092	1720120100009	2008 (2)	236,503
17510-2016-00370	17201624900153919	2011 (3)	176,817

- (1)** En julio 9 del 2010, la Administración canceló el valor de la mencionada acta; sin embargo, en septiembre 2 del 2011 presentó un reclamo por pago indebido. En febrero 17 del 2012, el SRI devolvió US\$20,884 y a la fecha de emisión de los estados financieros el saldo continúa en proceso de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Fiscal en espera de la obtención de sentencia.
- (2)** La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios han presentado acto de impugnación a la mencionada acta ante la sala única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario, dicho acto se encuentra en proceso de sentencia en los juzgados.
- (3)** Durante el año 2016, la Administración y sus asesores legales presentaron actos de impugnación ante los juzgados respectivos. En octubre 24 del 2017, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente la demanda y ordenó el pago de glosas por US\$214,605. En febrero 20 del 2018, la Compañía interpuso recursos de casación ante el SRI y la Administración y sus asesores legales. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra en espera de la fecha para la celebración de la audiencia.

Considerando el estatus de cada uno de los procesos, los asesores legales de la Compañía consideran que en ciertos actos de impugnación la probabilidad de éxito ha disminuido; razón por la cual, la Administración mantiene una provisión por US\$79 mil para cubrir eventuales contingencias.

Acuerdo de Precios Anticipado (APA) - En septiembre 17 de 2015, la Administración de la Compañía presentó el informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus

compañías relacionadas locales. En septiembre 11 de 2017, el SRI de conformidad con las disposiciones legales vigentes aprueba y absuelve los siguiente:

- Aprueba el método de precio comparable no controlado para la operación de regalías por licenciamiento de marcas y el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales con el fin de aumentar el límite de deducibilidad del 20%.
- Aprueba para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales la utilización indicador de rentabilidad Margen Operativo sobre el total de costos (MOTC).
- Absuelve que, de acuerdo al numeral 16 del art. 28 del RLORTI, se incrementa el límite de deducibilidad desde el período fiscal 2015 hasta el último ejercicio fiscal en que la absolución tenga efectos.

La absolución aplica para los ejercicios fiscales 2017, 2018, 2019 y 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

15.4 Saldos del impuesto diferido:

	(Restablecidos) Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2017:				
<i>Activo (pasivo) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades y equipos y total	<u>(24,654)</u>	<u>-</u>	<u>15,323</u>	<u>(9,331)</u>
Año 2016:				
<i>Activo (pasivo) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Por propiedades y equipos y total	<u>(53,374)</u>	<u>28,720</u>	<u>-</u>	<u>(24,654)</u>

ESPACIO EN BLANCO

15.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>1,038,376</u>	<u>(2,091,790)</u>
Gasto de impuesto a la renta	228,443	
Amortización de pérdidas tributarias	(61,394)	
Gastos no deducibles	339,471	398,256
Ingresos exentos	(17,038)	(4,053)
Otras partidas conciliatorias	<u>(12,492)</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,665,533</u>	<u>2,192,968</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>160%</u>	<u>-</u>

15.6 Precios de transferencia

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

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

15.7 Aspectos Tributarios

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	774,105	659,045
IESS por pagar	382,198	366,782
Participación trabajadores	179,111	-
Otros	<u>37,160</u>	<u>38,721</u>
Total	<u>1,372,574</u>	<u>1,064,548</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año		814,323
Provisión del año	179,111	
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(814,323)</u>
Saldos al fin del año	<u>179,111</u>	<u> </u>

La Compañía conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida la participación a trabajadores con sus compañías relacionadas Farmacias y Comisariatos

de Medicinas S.A. FARCOMED, Provefarma S.A. y Farmaliadas S.A. dado que forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son similares y complementarios.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(Restablecidos)	
Jubilación patronal	670,819	652,154	302,858
Bonificación por desahucio	<u>427,578</u>	<u>340,692</u>	<u>300,826</u>
Total	<u>1,098,397</u>	<u>992,846</u>	<u>603,684</u>

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(Restablecido)
		Año terminado
Saldos al comienzo del año	652,154	302,858
Costo de los servicios	52,726	49,161
Costo por intereses	51,035	41,872
Pérdidas (ganancias) actuariales	(85,096)	276,962
Beneficios pagados	<u> </u>	<u>(18,699)</u>
Saldos al fin de año	<u>670,819</u>	<u>652,154</u>

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(Restablecido)
		Año terminado
Saldos al comienzo del año	340,692	300,826
Costo de los servicios	90,784	73,149
Costo por intereses	27,809	18,578
Pérdidas actuariales	133,954	240,368
Beneficios pagados	<u>(165,661)</u>	<u>(292,229)</u>
Saldos al fin del año	<u>427,578</u>	<u>340,692</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	32,779	34,139
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(30,058)	(26,340)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	27,505	31,111
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,970)	(23,738)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(9,130)	(9,130)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	8,855	7,826
<i>Análisis de sensibilidad - Desahucio</i>		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,227	435
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,103)	(446)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,011	2,178
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	4,119	(2,208)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(302)	(194)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	302	214

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

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(Restablecido)	
		(en porcentaje)	
Tasas de descuento (1)	9.00	7.46	7.30
Tasas esperada del incremento salarial	2.00	3.00	3.75
Tasa de rotación	25.00	19.70	19.80

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(Restablecido)
Costo actual del servicio	143,510	122,310
Costos por intereses	78,844	60,450
Pérdidas actuariales	<u>48,858</u>	<u>517,330</u>
Total	<u>271,212</u>	<u>700,090</u>

Durante los años 2017 y 2016, el importe del costo del servicio por US\$143 mil y US\$122 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

ESPACIO EN BLANCO

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
<i>Corriente:</i>		
FARCOMED (1)	570,878	2,335,072
Farmaliadas S.A.	151,731	601,737
Provefarma S.A. (2)	277,184	1,352,432
Farmagestión S.A.	<u>1,745</u>	<u>205,502</u>
Subtotal	<u>1,001,538</u>	<u>4,494,743</u>
<i>No corriente:</i>		
Abefarm S.A. ABF (3)	3,651,104	5,481,489
Tiecone S.A.	<u>16,447</u>	<u>106,196</u>
Subtotal	<u>3,667,551</u>	<u>5,587,685</u>
Total (Nota 7)	<u>4,669,089</u>	<u>10,082,428</u>
<u>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED		6,286,621
Provefarma S.A.	2,192,274	304,739
Tiecone S.A.		100,000
Farmagestión S.A.		<u>175,030</u>
Total	<u>2,192,274</u>	<u>6,866,390</u>
<u>Compañías relacionadas por pagar:</u>		
FARCOMED (4)	4,813,484	2,860,522
Tiecone S.A.	4,390	47,522
Provefarma S.A. (5)	173,461	8,153,483
Abefarm S.A. ABF (6)	2,136,938	1,628,388
Farmagestión S.A.	2,544	1,910
Inmobiliaria Terraplaza S.A.		833
Farmaliadas S.A.	<u>32,567</u>	<u>51,070</u>
Subtotal	<u>7,163,384</u>	<u>12,743,728</u>
<u>Dividendos por pagar:</u>		
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y Subtotal	<u>2,150,000</u>	<u>2,150,000</u>
Total	<u>9,313,384</u>	<u>14,893,728</u>
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</u>		
FARCOMED		1,632,167
Abefarm S.A. ABF		308
Farmaliadas S.A.		<u>150,000</u>
Total	<u>-</u>	<u>1,782,475</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por venta de mercadería.

(2) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por servicios gerenciales prestados a su compañía relacionada.

- (3) Constituye principalmente saldos pendientes de cobro generados por ventas a los afiliados de planes de salud de compañías aseguradoras que Abefarm S.A. ABF administra.
- (4) Corresponden principalmente a saldos pendientes de pago por compra de mercadería.
- (5) Corresponde a saldos pendientes de pago relacionados con los servicios administrativos, de almacenamiento y distribución de mercadería que presta esta entidad.
- (6) Corresponde a comisiones por pagar a favor de ABF por los consumos realizados de clientes afiliados a planes de salud con compañías aseguradoras que tienen convenios con ABF en puntos de venta con la compañía Econofarm.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Ventas de mercadería:</u></i>		
Provefarma S.A.	1,058	5,281
FARCOMED	2,094,894	1,460,467
Abefarm S.A. ABF		7
Tiecone S.A.	<u>16,742</u>	<u>18,988</u>
Total	<u>2,112,694</u>	<u>1,484,743</u>
<i><u>Arriendos cobrados:</u></i>		
Abefarm S.A. y total	<u>12,585</u>	<u>12,585</u>
<i><u>Suministros de oficina vendidos:</u></i>		
Provefarma S.A.	4,973	15,084
FARCOMED	1,816	4,535
Tiecone S.A.	<u>308</u>	<u>679</u>
Total	<u>7,097</u>	<u>20,298</u>
<i><u>Servicios administrativos:</u></i>		
Provefarma S.A.	19,192	15,948
Farmagestión S.A		<u>132,200</u>
Total	<u>19,192</u>	<u>148,148</u>
<i><u>Intereses ganados por préstamos y mora:</u></i>		
Farmaliadas S.A.		16,204
FARCOMED	261,277	561,120
Tiecone S.A.	7,481	1,443
Provefarma S.A.	53,981	132,687
Farmagestión S.A.	<u>7,232</u>	<u>12,654</u>
Total	<u>329,971</u>	<u>724,108</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Otros ingresos varios:</u></i>		
FARCOMED	452	310
Provefarma S.A.	1,461	3
Abefarm S.A.	207	
Logihealth	<u>13</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,133</u>	<u>313</u>
<i><u>Costos y Gastos:</u></i>		
Servicios Logísticos Provefarma S.A.	5,319,196	6,233,501
Servicios Administrativos Provefarma S.A.	5,233,271	5,845,969
Servicios Administrativos FARCOMED	18,360	18,360
Servicios Gerenciales Provefarma S.A.	1,738,788	2,540,484
Comisiones y otros servicios pagados		
Aberfarm S.A.	545,472	22,705
Uso de Marca Provefarma S.A.	<u>2,502,300</u>	<u>1,516,085</u>
Total	<u>15,357,387</u>	<u>16,177,104</u>
<i><u>Costos de ventas de suministros y papelería:</u></i>		
Provefarma S.A.	5,765	9,333
FARCOMED	3,737	29,710
Tiecone S.A.	<u>1,202</u>	<u>3,774</u>
Total	<u>10,704</u>	<u>42,817</u>
<i><u>Compra de mercadería:</u></i>		
Farmaliadas S.A.	-	25,620
Tiecone S.A.	5,316	54,713
Provefarma S.A.	609	4,402
Abefarm S.A.		473,089
FARCOMED	<u>2,421,634</u>	<u>2,563,041</u>
Total	<u>2,427,559</u>	<u>3,120,865</u>
<i><u>Arrendamientos:</u></i>		
Terraplaza S.A.		15,600
FARCOMED	<u>61,200</u>	<u>56,100</u>
Total	<u>61,200</u>	<u>71,700</u>
<i><u>Intereses pagados explícitos e implícitos:</u></i>		
Tiecone S.A.	328	1,796
Abefarm S.A.		644
Provefarma S.A.	228	310
FARCOMED	316,222	45,427
Farmaliadas S.A.	<u>11,844</u>	<u>-</u>
Total	<u>328,622</u>	<u>48,177</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Otros gastos varios:</i>		
Provefarma S.A.	90	24
Farmagestión S.A.	741	
Farmaliadas S.A.	12,100	11,047
FARCOMED	14,718	
Tiecone S.A.	<u>12,113</u>	
Total	<u>39,762</u>	<u>11,071</u>

18.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>160,728</u>	<u>159,689</u>

19. PATRIMONIO

19.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 7,034,567 y 4,363,313 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. La Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones según acta de Junta General de Accionistas celebrada durante el año 2014. En julio 3 de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió incrementar el capital por US\$2,671,254, mediante la capitalización de aportes pendientes.

19.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 Utilidades retenidas / (déficit acumulado):

	<u>31/12/17</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Utilidades retenidas - distribuibles (déficit acumulado)	(4,691,279)	(4,030,587)	749,637
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>222,717</u>	<u>222,717</u>	<u>222,717</u>
Total	<u>(4,468,562)</u>	<u>(3,807,870)</u>	<u>972,354</u>

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

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

19.4 Dividendos - Durante los años 2017 y 2016 la Compañía no ha declarado dividendos a sus accionistas.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	(Restablecido Ver Nota 25)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	188,843,831	188,658,652
Gastos de operación, administración y ventas	<u>66,379,936</u>	<u>68,889,261</u>
Total	<u>255,223,767</u>	<u>257,547,913</u>

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

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo medicina y no medicina	188,843,831	188,658,652
Gasto beneficios a empleados	23,047,427	22,632,515
Arriendo locales y equipos	7,789,442	7,884,549
Servicios corporativos de relacionadas	6,924,547	7,415,176
Servicios de distribución relacionadas	5,319,196	6,215,730
IVA en compras no recuperado	2,501,768	2,835,714
Publicidad y propaganda	2,024,247	2,441,492
Gasto por depreciación, amortización y deterioro	2,114,292	2,232,340
Servicios básicos	1,730,647	1,531,926
Mantenimiento	1,150,150	1,213,283
Servicios especializados	258,248	936,941
Otros gastos de administración	<u>13,519,972</u>	<u>13,549,595</u>
Total	<u>255,223,767</u>	<u>257,547,913</u>

Gastos por beneficios a los empleados

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	16,334,637	15,948,664
Participación a trabajadores (Nota 16)	179,111	
Beneficios sociales	3,597,443	3,548,002
Aportes al IESS	2,010,001	2,034,831
Beneficios definidos	143,510	122,310
Otros	<u>782,725</u>	<u>978,708</u>
Total	<u>23,047,427</u>	<u>22,632,515</u>

21. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a ingresos originados en venta de recargas de tiempo aire de telefonía celular y televisión por cable efectuadas por los clientes en los diferentes establecimientos de la Compañía, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan los mencionados servicios. Un detalle del ingreso neto es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Facturación de servicios	30,476,748	34,920,540
Rembolso de servicios	<u>(27,996,668)</u>	<u>(32,160,261)</u>
Total	<u>2,480,080</u>	<u>2,760,279</u>

22. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Arriendo de perchas (1)	1,942,797	1,765,414
Promociones y publicidad entregada con terceros (2)	456,610	486,555
Publicidad terceros en catálogos "SanaSana"	443,526	431,410
Comisión Banco Pichincha C.A.	346,211	2,232
Arriendos	185,894	201,512
Venta suministros y papelería a relacionadas	7,548	20,297
Utilidad en ventas de activos fijos	1,912	5,584
Varios	<u>311,376</u>	<u>806,993</u>
Total	<u>3,695,874</u>	<u>3,719,997</u>

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

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

23. PÉRDIDA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Las pérdidas y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la pérdida básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Pérdida del año	<u>(627,157)</u>	<u>(4,262,896)</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias y acciones potenciales	<u>7,034,567</u>	<u>7,034,567</u>
Pérdida por acción		
Básica	<u>(0.11)</u>	<u>(0.98)</u>
Diluida	<u>(0.09)</u>	<u>(0.61)</u>

24. COMPROMISOS

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

Contrato de uso de marca - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía Relacionada, propietaria de la marca "SanaSana"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de un año, y puede ser renovado. Ver Nota 18.

Contrato de manejo y control de bodegas - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "SanaSana" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 18.

Contrato de servicios - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de prestación de servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) por el cual la Compañía cancelará un honorario mensual por estos conceptos. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 18.

Fideicomiso Titularización de Flujos "SanaSana" - La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de septiembre del 2014 autorizó a que la compañía participe como originador de un proceso de titularización de flujos con garantía general por un monto de US\$12,500,000, de la serie "A1" a la serie "A10" a una tasa 7.25%, con un plazo de 1,826 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 el 3 de febrero del 2014 en el cual se presenta Econofarm S.A. como originador, Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., como agente de manejo y agente pagador y el Fideicomiso Mercantil Irrevocable

"Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana" que se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No.2014-1-02-01272.

25. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por la corrección de errores, con el propósito de presentar el estado de situación financiera y el estado de resultados conforme a lo requerido por las NIIF.

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

ESPACIO EN BLANCO

ECONOFARM S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/15</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/15</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5,803,307		5,803,307
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12,690,642		12,690,642
Otros activos financieros	8,647,512		8,647,512
Activos por impuestos corrientes	546,468		546,468
Inventarios	<u>54,947,945</u>	<u> </u>	<u>54,947,945</u>
Total activos corrientes	<u>82,635,874</u>	<u> -</u>	<u>82,635,874</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,980,205		1,980,205
Propiedades y equipos	6,939,275		6,939,275
Activos intangibles	10,659,609	(84,950)	10,574,659
Activos por impuestos diferidos (1)	488,093	(488,093)	
Otros activos	<u>1,082,438</u>	<u>84,950</u>	<u>1,167,388</u>
Total activos no corrientes	<u>21,149,620</u>	<u>(488,093)</u>	<u>20,661,527</u>
TOTAL	<u>103,785,494</u>	<u>(488,093)</u>	<u>103,297,401</u>

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado 31/12/15</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido 31/12/15</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8,347,854		8,347,854
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	68,939,417		68,939,417
Pasivos por impuestos corrientes	1,526,499		1,526,499
Obligaciones acumuladas	<u>2,079,604</u>	<u> </u>	<u>2,079,604</u>
Total pasivos corrientes	<u>80,893,374</u>	<u> -</u>	<u>80,893,374</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10,111,070		10,111,070
Obligaciones por beneficios definidos (2)	729,030	(125,346)	603,684
Pasivos por impuestos diferidos (1)		53,374	53,374
Otros pasivos	<u>5,642</u>	<u> </u>	<u>5,642</u>
Total pasivos no corrientes	<u>10,845,742</u>	<u>(71,972)</u>	<u>10,773,770</u>
Total pasivos	<u>91,739,116</u>	<u>(71,972)</u>	<u>91,667,144</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	4,363,313		4,363,313
Aportes para futuras capitalizaciones	2,671,254		2,671,254
Reservas	3,623,336		3,623,336
Utilidades retenidas (1) (2)	<u>1,388,475</u>	<u>(416,121)</u>	<u>972,354</u>
Total patrimonio	<u>12,046,378</u>	<u>(416,121)</u>	<u>11,630,257</u>
TOTAL	<u>103,785,494</u>	<u>(488,093)</u>	<u>103,297,401</u>

(1) Corresponde principalmente a la baja del activo por impuesto diferido registrado por la Compañía en años anteriores por diferencias temporarias relacionadas con la provisión de cuentas incobrables.

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

ECONOFARM S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/16</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4,952,968		4,952,968
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	15,778,938		15,778,938
Otros activos financieros	6,866,390		6,866,390
Activos por impuestos corrientes	228,568		228,568
Inventarios	<u>55,812,175</u>	<u> </u>	<u>55,812,175</u>
Total activos corrientes	<u>83,639,039</u>	<u> -</u>	<u>83,639,039</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,587,685		5,587,685
Propiedades y equipos	8,327,938		8,327,938
Activos intangibles	10,081,890	44,600	10,037,290
Activos por impuestos diferidos (1)	324,481	(324,481)	
Otros activos	<u>1,030,779</u>	<u>(44,600)</u>	<u>1,075,379</u>
Total activos no corrientes	<u>25,352,773</u>	<u>(324,481)</u>	<u>25,028,292</u>
TOTAL	<u>108,991,812</u>	<u>(324,481)</u>	<u>108,667,331</u>

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Previamente reportado 31/12/16</u>	<u>Reclasificaciones y ajustes</u> (en U.S. dólares)	<u>Restablecido 31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6,839,174		6,839,174
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	85,674,011		85,674,011
Pasivos por impuestos corrientes	1,025,958		1,025,958
Obligaciones acumuladas	<u>1,064,548</u>		<u>1,064,548</u>
Total pasivos corrientes	<u>94,603,691</u>	<u>-</u>	<u>94,603,691</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	6,190,465		6,190,465
Obligaciones por beneficios definidos	1,105,164	(112,318)	992,846
Pasivos por impuestos diferidos (2)		24,654	24,654
Otros pasivos	<u>5,642</u>		<u>5,642</u>
Total pasivos no corrientes	<u>7,301,271</u>	<u>(87,664)</u>	<u>7,213,607</u>
Total pasivos	<u>101,904,962</u>	<u>(87,664)</u>	<u>101,817,298</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	4,363,313		4,363,313
Aportes para futuras capitalizaciones	2,671,254		2,671,254
Reservas	3,623,336		3,623,336
Déficit acumulado (1) (2)	<u>(3,571,053)</u>	<u>(236,817)</u>	<u>(3,807,870)</u>
Total patrimonio	<u>7,086,850</u>	<u>(236,817)</u>	<u>6,850,033</u>
TOTAL	<u>108,991,812</u>	<u>(324,481)</u>	<u>108,667,331</u>

(1) Corresponde principalmente a la baja del activo por impuesto diferido registrado por la Compañía en años anteriores por diferencias temporarias relacionadas con la provisión de cuentas incobrables.

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

ECONOFARM S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/16</u>
Ingresos por ventas de productos	251,217,733		251,217,733
Ingresos por prestación de servicios	<u>2,760,279</u>		<u>2,760,279</u>
Total de ingresos	253,978,012		253,978,012
COSTO DE VENTAS	<u>(188,658,652)</u>		<u>(188,658,652)</u>
MARGEN BRUTO	<u>65,319,360</u>		<u>65,319,360</u>
Gastos de operación, administración y ventas	(68,899,685)	10,424	(68,889,261)
Ingresos financieros	479,006		479,006
Gastos financieros	(1,423,503)	(17,282)	(1,440,785)
Otros ingresos	3,719,997		3,719,997
Otros gastos	<u>(1,286,965)</u>		<u>(1,286,965)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(2,091,790)</u>	<u>(6,858)</u>	<u>(2,098,648)</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	2,192,968		2,192,968
Diferido	<u>(163,612)</u>	<u>192,332</u>	<u>(28,720)</u>
Total	<u>2,356,580</u>	<u>192,332</u>	<u>2,164,248</u>
PÉRDIDA DEL AÑO	<u>(4,448,370)</u>	<u>185,474</u>	<u>(4,262,896)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: <i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>(511,158)</u>	<u>(6,170)</u>	<u>(517,328)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>(4,959,528)</u>	<u>179,304</u>	<u>(4,780,224)</u>

26. CONTINGENCIAS

La Administración de la Compañía ha constituido una provisión por US\$200 mil para cubrir eventuales contingencias legales derivadas del proceso cuya contraparte es la Superintendencia de Control de Poder de Mercado. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que existen probabilidades bajas de éxito del mencionado proceso existente; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros no es factible determinar los resultados finales derivados de esta situación.

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

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

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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