

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no posee empleados y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias es como sigue:

<u>Asociadas</u>	<u>Objeto social</u>	<u>Participación</u>
Farmacías y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Econofarm S.A.	Venta de medicinas y no medicinas	99.99%
Tiecone S.A.	Venta de productos y comida rápida	99.99%
Provefarma S.A.	Importación y distribución de medicinas y no medicinas. Además es propietaria de las marcas "Fybeka", "Sana Sana" y "Oki Doki".	99.99%
Farmagestión S.A.	Otorgar y conceder franquicias a terceros	99.99%
Terraplaza S.A.	Efectuar negocios de carácter inmobiliario	99.99%
Abefarm S.A.	Financiamiento de servicios de salud y beneficios farmacéuticos	99.99%
Farmaliadas S.A.	Venta de medicinas al por mayor y menor	99.99%

Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las operaciones de sus subsidiarias. Además, la Compañía prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas al valor razonable 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 separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de 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 directo o indirectamente.

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

De conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, lo que se denominan estados financieros separados.

Los Importes de las notas a los estados financieros separados 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 separados.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 2.4 Inversiones en subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

- 2.5 Bancos** - Corresponde a depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "cuentas por pagar y otras cuentas por pagar". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar - Representados principalmente en el estado de situación financiera por los cuentas por cobrar a compañías relacionadas, anticipos de dividendos y anticipos entregados a proveedores y otros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía mantiene principalmente anticipo de dividendos entregados a los accionistas que son exigibles en cualquier momento y cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas por los derechos sobre los resultados de los estados financieros de sus subsidiarias. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta bajo este rubro obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales, en el curso normal de los negocios y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 60 días promedio.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 2.6.3 Deterioro de activos financieros** - La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros 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 acordados. 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 deterioro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no fue necesario el registro de provisiones por este concepto.
- 2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros** - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.
- 2.7 Impuestos** - De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, la Compañía no está sujeta al pago de impuesto a la renta ni al pago de anticipos de impuesto a la renta, debido a que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones y participaciones.
- 2.8 Beneficios a empleados** - La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la cual no mantiene provisiones por participación a trabajadores, jubilación patronal y desahucio.
- 2.9 Reconocimiento de Ingresos por dividendos** - Son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.
- 2.10 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.
- 2.11 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.12 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Compañía identificó errores relacionados con cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y los aportes para futuras capitalización (Ver Nota 12), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados de situación financiera y el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014. De acuerdo a las modificaciones de la NIC 1, la Compañía ha presentado un tercer estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, sin las notas relacionadas, 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 cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Ver Nota 8) y los aportes para futuras capitalización.

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

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

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

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

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

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

2.14 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:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 periodos 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 periodo.

- 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 periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. 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 periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto significativo 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.

NIC 7: Iniciativa de Revelaciones

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. 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 los procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

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

4.1 Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito están relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, deberán calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuado; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

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

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

4.3 Riesgo de capital - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Durante el año 2016, la Compañía no recibió ingresos por dividendos; sin embargo durante el año 2015, la Compañía generó flujos de efectivo por dividendos recibidos de sus subsidiarias.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Bancos	<u>116.911</u>	<u>25.077</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos (Nota 6)	<u>5.458.853</u>	<u>8.232.872</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 6)	<u>8.423.181</u>	<u>9.959.021</u>

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/16	31/12/15
Compañías relacionadas (Nota 11)	5,458,583	8,232,872
Anticipo a proveedores y otros	<u>299,595</u>	<u>299,098</u>
Total	5,758,178	8,531,970
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	999,497	
No Corriente	<u>4,758,681</u>	<u>8,531,970</u>
Total	5,758,178	8,531,970

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	% de tenencia 31/12/16 y 31/12/15	Número de acciones	Saldo contable (1)	
			31/12/16	31/12/15
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	99%	20,697,400	24,549,156	24,549,156
Econofarm S.A.	99%	4,363,313	8,309,669	8,309,669
Tiecone S.A.	99%	4,500,000	4,496,500	4,496,500
Provefarma S.A.	99%	3,053,092	3,242,441	3,242,441
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	99%	1,500,000	1,489,050	1,489,050
Abefarm S.A.	99%	1,655,000	1,079,207	1,079,207
Farmagestión S.A.	99%	1,009,500	999,500	49,500
Farmalladas S.A.	99%	500,000	<u>244,395</u>	<u>244,395</u>
Total			44,409,918	43,459,918

(1) La Compañía posee control sobre sus subsidiarias y reconoce su participación al costo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		(Restablecidos)	
	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Cuentas por pagar a accionistas (1)	7,077,563	8,631,233	
Aportes para futuras capitalizaciones			3,101,266
Compañías relacionadas (Nota 11)	1,323,602	1,323,602	1,323,602
Otras cuentas por pagar	<u>22,016</u>	<u>4,186</u>	<u>19,605</u>
Total	8,423,181	9,959,021	4,444,473
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	7,099,579	8,635,419	3,120,871
No Corriente	<u>1,323,602</u>	<u>1,323,602</u>	<u>1,323,602</u>
Total	8,423,181	9,959,021	4,444,473

(1) Corresponde a dividendos por pagar declarados en año anteriores.

9. IMPUESTOS

Impuesto a la renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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. De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, no tiene la obligación de pagar anticipos de Impuesto a la renta, debido a que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones.

10. PATRIMONIO

10.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 34,000,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

10.2 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10.3 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.

10.4 Dividendos - Durante el año 2015, la Junta General de Accionistas declaró dividendos a sus accionistas por US\$9,755,833, correspondientes al ejercicio fiscal 2014. Durante el año 2016, la Compañía pagó dividendos a sus accionistas por US\$1.5 millones correspondiente a los dividendos declarados en el año 2015.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Cuentas por cobrar: (1)		
Farcomed S.A.	2,309,583	4,084,872
Econofarm S.A.	2,150,000	2,150,000
Provefarma S.A.		<u>999,000</u>
Subtotal	<u>4,459,583</u>	<u>7,233,872</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Tlecone S.A.	<u>999,000</u>	<u>999,000</u>
Total	5,458,583	8,232,872
Compañías relacionadas por pagar: (2)		
Farcomed S.A.	1,323,602	1,323,602

(1) Corresponde a los dividendos declarados por sus subsidiarias.

(2) Corresponde a la cuenta por pagar por la compra de acciones de FARCOMED.

12. RESTABLECIMIENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORADOS

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros separados de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía realizó ciertas reclasificaciones con el propósito de presentar los aportes para futuras capitalizaciones y el estado de flujo de efectivo conforme lo requerido por las NIIF.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Como resultado de la mencionada reclasificación, los estados de situación financiera y flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Estado de situación financiera separado

Cuenta	Al 1/1/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 1/1/15
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar:	1,343,207	3,101,266	4,444,473
Aportes para futuras capitalizaciones	3,101,266	(3,101,266)	-

Reclasificación - Corresponde a la reclasificación de los aportes para futuras capitalizaciones.

Estado de flujos de efectivo separado

	Al 31/12/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 31/12/15
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(14,497)	(3,101,266)	(3,115,763)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aportes para futuras capitalizaciones	(3,101,266)	3,101,266	-

Reclasificación - Corresponde a la reclasificación de los aportes para futuras capitalizaciones.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (junio 28 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por Administración de la Compañía en junio 28 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

• • • • •


Jan-Delf Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas
Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y Costos
Boris Naranjo
Contador

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Las principales actividades de las subsidiarias se relacionan principalmente con la venta de medicina y productos de consumo y sus operaciones están domiciliadas en el Ecuador.

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
Farmacías y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (1)	Comercialización de productos farmacéuticos bajo la marca "Fybeca"	99.9%
Econofarm S.A.	Comercialización de productos farmacéuticos bajo la marca "Sana Sana"	99.9%
Tiecone S.A.	Venta de productos y comisariatos bajo la marca "Oki Oki"	99.9%
Provefarma S.A.	Importación y distribución de productos farmacéuticos y servicio de logística	99.9%
Abefarm S.A. ABF	Financiamiento de servicios de salud y beneficios farmacéuticos	99.9%
Farmaliadas S.A.	Distribución de productos farmacéuticos al por mayor y menor	99.9%
Farmagestión S.A.	Otorgar y conceder franquicias a terceros	99.9%
Terraplaza S.A.	Efectuar negocios de catacter inmobiliario	99.9%

(1) FARCOMED y Econofarm S. A. mantienen participación en el Fidelcomiso Primera Titularización de Flujos Fybeca y Fidelcomiso Primera Titularización de Flujos Sana Sana, respectivamente. Estos fidelcomisos son considerados entidades de propósito específico y están integrados en los estados financieros de las subsidiarias.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica la Corporación en la preparación de sus estados financieros.

En la actualidad la Corporación mantiene 4.432 empleados.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Regulaciones - Las operaciones de la Corporación 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 propuesta sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016. El efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas.

Proyectos estratégicos de la Corporación GPE - Como parte de las decisiones estratégicas de la Corporación, se emprendió varios proyectos entre el más destacado se encuentra el Proyecto Mundo Vanguardista.

Proyecto Mundo Vanguardista - Corresponde una iniciativa estratégica que busca dotar a la Corporación de soluciones tecnológicas para la optimización de los procesos. A partir del año 2014, la Corporación inició el proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que incluye varios procesos, entre los más destacados estuvieron:

- Traspaso de 325 personas que realizaban funciones corporativas desde FARCAMED a PROVEFARMA, que involucró la cesión de pasivos laborales por US\$1,533,726 correspondientes a beneficios sociales, jubilación patronal y desahucio.
- Compra de Instalaciones y equipos a FARCAMED.

Los mencionados cambios fueron realizados con la finalidad de concentrar en PROVEFARMA todos los servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) como parte del proceso de modernización corporativo, para poder generar mayores ingresos.

Adicionalmente, la Corporación puso en marcha la implementación del nuevo software de administración de inventario que incluye tecnología robotizada para los procesos de recepción y despacho, los cuales están conectados con los procesos de monitoreo de stock y requerimientos de compra, esta etapa del proyecto salió en vivo en julio del 2016. Por otra parte, una segunda fase incluye implementar el software en los puntos de venta lo cual será realizado hasta el año 2018.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conjuntamente con la implementación de tecnología, la Compañía construyó el nuevo Centro de Logística Avanzada - CLA cuya finalidad es la de elevar los niveles de servicios y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Este CLA y el Centro de Logística Inverso - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) con el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta. Durante el año 2016, la Administración de la Corporación se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto denominado "Mundo Vanguardista" que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo invirtiendo US\$9,221,303 (US\$16,525,319 para el año 2015)

El "Proyecto mundo Vanguardista", se encuentra dividido en dos fases de implementación que contemplan el desarrollo de los siguientes sistemas:

Fase I

Proyecto ERP - Los cuales contemplan la migración de los módulos de contabilidad, cuentas por pagar, activos fijos y la implementación de los módulos de Mantenimiento, proyectos, cuentas por cobrar, adquisiciones y ventas los que presentarán los siguientes beneficios a la empresa: i) Optimización de los procesos empresariales ii) Acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna (Integridad de datos) iii) Posibilidad de compartir información entre todos los componentes de la organización y iv) Eliminación de datos y operaciones innecesarias.

Proyecto Planeación de la Cadena de Abastecimiento - Dicho proyecto tiene un alcance de planificación en las áreas de demanda, planificación del nivel de servicio y optimización de inventario y planificación del reaprovisionamiento el cual aumentará el nivel de servicio, fortalecer el proceso de planificación de ventas y operaciones con la finalidad de automatizar la planificación y optimizar los niveles de inventario

Proyecto WMS - El alcance de este proyecto trata sobre la recepción, almacenamiento, planeación de envíos, picking y reposición, expedición, devolución, gestión de inventario. Los beneficios que se espera obtener son: i) optimización de la gestión de órdenes y del inventario ii) mejoramiento de la recepción, almacenamiento, ubicación y visibilidad del inventario iii) trazabilidad de los productos. iv) mejorar el nivel de servicio

Proyecto Vertical de Retail - El alcance de este proyecto es la gestión de datos maestros, operaciones de mercadería, gestión de precios, auditoría de ventas, cuadro de facturas, gestión de importaciones en la fase 2 de implementación que empezará en el primer trimestre del año 2017 se implementaría el Análisis de Categorías, Planeación Financiera, cuyos beneficios que se espera obtener son i) optimización de los procesos empresariales ii) acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna iii) posibilidad de compartir información entre todos los componentes de la organización iv) optimizar gestión de categorías y precios v) flexibilidad en la planeación y ejecución de promociones

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Fase II

Proyecto Centro de Distribución Logística - Con el fin de incrementar la capacidad de despacho de productos y garantizar entregas a tiempo, Provefarma automatizó su centro de distribución (CD), el cual se lo denomina como CD 2.

A continuación se detallan las características del CLA:

- Cuenta con una infraestructura de aproximadamente 13 mil metros cuadrados
- 7 mil ubicaciones pallets de almacenaje
- 24 mil ubicaciones de "picking"
- Capacidad de despacho de 450 pedidos diarios
- Mejora en los tiempos de llegada a punto de venta
- Disminución de errores de despacho
- Uso de tecnología de punta

FARCÓMED es la propietaria del terreno sobre el cual se construyó el CLA, existe un contrato de arrendamiento de plazo anual que se renueva de manera sucesiva e Indefinida.

Proyecto de Marketing - Comprende el desarrollo de un software específico para funciones de marketing, el cual se divide en dos módulos, denominados "Sales" y "Social". El objetivo de "Sales" es administrar la fuerza de ventas de Abefarm, y en cuanto a "Social" es la escucha y monitoreo de redes sociales para disminuir los tiempos de respuesta y mejorar la experiencia del cliente.

Los aplicativos que forman parte de la Fase II del proyecto empezaron a utilizarse a partir del mes de julio del 2016; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros los mismos se encuentran en una etapa de estabilización.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que son medidas al valor razonable 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Corporación 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 consolidados, 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 directo o indirectamente.

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

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados 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 consolidados.

2.4 Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Corporación y las entidades en las cuales ejerce control (subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos.

La Corporación reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Corporación tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Corporación considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Corporación en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación de la Corporación del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- c) Los Derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Corporación adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Corporación deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Corporación y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Corporación y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios o un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables de la Corporación.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Cambios en las participaciones de propiedad de la Corporación en una subsidiaria

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuando el grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

2.4.1 Subsidiarias - Son aquellas entidades sobre las que la Corporación tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.4.2 Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Corporación. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas. Al 31 de diciembre del 2016, la participación no controladora no representa un efecto material, razón por la cual su participación no es revelada en los estados financieros consolidados adjuntos.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Corporación clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Corporación mantuvo activos financieros en las categorías 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 - Representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Corporación 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 Corporación presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- ***Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas*** - Estas cuentas corresponden a los montos 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 para el caso de las compañías relacionadas, los cuales se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 90 días y sobre éstos se calcula un interés explícito del 8% anual.
- ***Otras cuentas por cobrar*** - Representadas principalmente por préstamos a empleados, compañías de seguros y otros, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 Corporación 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado consolidado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros.

- **Titularizaciones de flujos futuros y emisión de papel comercial**
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 periodo 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 periodo 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 y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo (90 días). Devengan intereses y se registran a su costo amortizado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.6.3 Deterioro de activos financieros - La Corporación constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Corporación 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 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Corporación y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros - La Corporación elimina un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

- 2.7 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 y no excede el valor de mercado de los inventarios.

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

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

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

2.8 Propiedades y equipos

- 2.8.1 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 Corporación ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Corporación se han liquidado en plazos inferiores a un año y no han superado en el monto de inversión estimado, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

- 2.8.2 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Corporación 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.

- 2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado 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 Corporación, 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	54
Instalaciones locales arrendados	7
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	7
Equipos de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

- 2.8.4 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, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas (déficit acumulado)

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.9 Propiedades de Inversión

- 2.9.1 Medición Inicial** - Las propiedades de Inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.
- 2.9.2 Medición posterior al reconocimiento Inicial** - Después del reconocimiento Inicial, las propiedades de Inversión son medidas a su valor razonable el cual es obtenido mediante tasaciones efectuadas por peritos independientes, calificados, y de reconocida experiencia en el mercado. Las pérdidas y ganancias derivadas de la medición al valor razonable son registradas en el resultado del ejercicio en el que se originan. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 2.9.3 Disposición de propiedades de Inversión** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de Inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.10 Activos Intangibles:

- 2.10.1 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.

- 2.10.2 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 la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos Intangibles que son adquiridos de forma separada.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10.3 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 periodo al momento en que el activo es dado de baja.

2.10.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Corporación 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 Corporación 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 periodo, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 31 de diciembre del 2016, la Corporación reconoció una pérdida por deterioro de ciertos activos intangibles (Nota 11).

2.10.5 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 Corporación son igual a cero.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Concesiones	(1)
Licencias y software	5
Proyectos tecnológicos	10
Derecho de llave	Indefinido
Goodwill	Indefinido

(1) Estos activos se amortizan durante el tiempo de vigencia de los contratos celebrados con terceros.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles)

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 monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el 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 monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Corporación registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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

2.12 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.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido:

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

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

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

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

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Corporación 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 Corporación tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3 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.

2.14 Provisiones - Se reconocen cuando la Corporación tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Corporación 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.

2.15 Beneficios a los empleados

2.15.1 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

2.16 Reconocimiento de Ingresos

2.16.1 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 con fiabilidad, 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 Corporación, como se describe más adelante.

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

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Corporación 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.

2.16.2 Ingresos ordinarios por la prestación de servicios

- **Arrendamiento de perchas** - Los ingresos por arrendamiento de perchas son reconocidos por la Corporación de acuerdo a la prestación de servicios y transferencia de riesgos y corresponde al alquiler del

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

espacio físico de perchas para la exhibición de productos de proveedores.

- **Planes de lealtad** - La Corporación mantiene un programa de lealtad (fidelización) con sus clientes, que consiste en un sistema que permite la acumulación de puntos denominados "Vitalpuntos" por compras realizadas mayores a US\$3. Los puntos concedidos se reconocen como un componente separado de la transacción de venta inicial, los cuales son medidos a su valor razonable. El menor ingreso y/o gasto de los puntos concedidos se reconocen cuando los puntos se canjean como un menor valor de la venta. Los puntos caducan a los doce meses posteriores a la venta inicial.
- **Comisiones por recargas** - Se reconocen en resultados neto del valor facturado por las operadoras de telefonía móvil.

2.16.3 Ingresos por intereses - Los Ingresos por Intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Corporación 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.

2.17 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.

2.18 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros consolidados 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 Corporación 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.

2.19 Restablecimiento de saldos - Ciertas cifras de los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron modificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2016. En el año en curso, la Administración de la Corporación identificó errores relacionados

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

con la reversión del activo por impuestos diferidos y ciertas reclasificaciones relacionadas con activos Intangibles y propiedades de Inversión, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la Información presentada en los estados consolidados de situación financiera y el estado consolidado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Corporación ha presentado un tercer estado consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, sin las notas relacionadas, 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 16) y activos intangibles (Ver Nota 12) y utilidades retenidas.

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

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

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

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

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 1 de enero 2015	Al 1/1/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 1/1/15 restablecido
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	3,560,278	657,099	4,217,377
Desahucio	853,794	2,715	856,509
Utilidades retenidas	14,724,347	(659,814)	14,064,533
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015	Al 31/12/15 previamente reportado	Ajustes por enmienda a la NIC 19	Al 31/12/15 restablecido
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	3,251,094	988,533	4,239,627
Desahucio	985,272	13,746	999,018
Utilidad del año	7,555,808	(192,974)	7,362,834
Utilidades retenidas	13,850,725	(1,203,422)	12,647,303
Otro resultado integral	(169,417)	(149,491)	(318,908)
Impacto en activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre 2015			Año terminado 31/12/15
Incremento en gasto por:			
Jubilación patronal			290,374
Desahucio			235,967
Disminución en gasto financiero			(333,367)
Disminución en la utilidad del año			192,974

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Corporación, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

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

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

Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016

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

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros consolidados, 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,

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos 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 periodos 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 periodo.
- 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 periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. 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 periodo.

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

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

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

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

NIIF 16: Arrendamientos

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

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

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

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

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

NIC 7: Iniciativa de Revelaciones

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, 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 Presidencia Ejecutiva de la Corporación en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan a la provisión.
- 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 2,8,3 y 2,10,5.
- 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 incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Corporación 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 Corporación. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.
- 3.5 Impuesto a la renta diferido** - La Corporación ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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. Así también a finales de año 2014, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas que incluyen a juguetes, zapatos, cosméticos, ropa y alimentos. De igual manera en diciembre del 2014, el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial que han sido reducidos de forma parcial hasta la fecha de emisión de este informe. Estas medidas buscaban apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. Adicionalmente, durante el año 2015, se emitieron regulaciones por parte de las autoridades tendientes a cambiar

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

el etiquetado de los medicamentos genéricos y a la aplicación de las nuevas regulaciones para la fijación de precios.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración de la Corporación continúa evaluando los impactos que tienen estas medidas adoptadas por el Gobierno y ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

- **Riesgo por tasa de Interés** - La deuda financiera de la Corporación está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de Interés local.
- **Riesgo de precio** - La Corporación 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 que considera un margen del 20%.

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

Respecto a las Instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA". La Corporación 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 Corporación es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Corporación se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Corporación 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 Corporación a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre del 2016:</u>		
Préstamos (Nota 14)	38,206,894	56,355,774
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	145,962,160	120,510
<u>Al 31 de diciembre del 2015:</u>		
Préstamos (Nota 14)	47,779,125	33,087,096
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	147,377,314	169,690

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

La Corporación 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 Corporación.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Préstamos (Nota 14)	94,562,668	80,866,221
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	146,082,670	147,547,004
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	<u>(14,318,623)</u>	<u>(13,850,698)</u>
Total deuda neta	<u>226,326,715</u>	<u>214,562,527</u>
Total patrimonio	<u>49,409,205</u>	<u>58,253,729</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>275,735,920</u>	<u>272,816,256</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / Total Deuda Neta y Patrimonio)	82%	79%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	14,318,623	13,850,698
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Otros activos financieros (Nota 12)	127,121	285,911
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	25,250,012	23,592,141
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>		
Acciones (Nota 12)	<u>1,480,535</u>	<u>1,519,731</u>
Total	<u>41,176,291</u>	<u>39,248,481</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 14)	94,562,668	80,866,221
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	146,082,670	147,547,004
Total	<u>240,645,338</u>	<u>228,413,225</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, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

El valor razonable de acciones se determina de acuerdo a los precios de mercado disponibles en la Bolsa de Valores de Quito.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/12/16	31/12/15
Efectivo	2,554,670	760,594
Depósitos en cuentas corrientes locales	10,099,081	10,102,828
Fondos en fidicomisos	1,419,361	1,477,595
Inversiones temporales	245,511	1,509,681
Total	14,318,623	13,850,698

Depósitos en cuentas corrientes locales y del exterior - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Corporación mantiene en instituciones financieras con calificación mínima de AAA, los cuales no generan intereses.

Fondos en fidicomisos - Corresponde el efectivo entregado a fidicomisos de titularización con el propósito de cumplir con las obligaciones establecidas en el contrato de constitución.

Inversiones temporales - Corresponden a inversiones en repos en instituciones financieras locales, con vencimientos de hasta 30 días, que devengan una tasa de interés promedio de entre el 0.5% y 2.5% anual.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/16	31/12/15
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes comerciales	4,804,651	5,421,371
Promociones acumulativas	4,363,601	3,159,371
Tarjetas de crédito	3,690,101	3,600,681
Clientes Institucionales	2,628,501	2,258,111
Tarjetas empresariales	2,536,651	2,959,371
Arriendo de perchas	445,611	486,361
Clientes en gestión de cobro y otros	4,177,561	4,151,301
Provisión para cuentas dudosas	(5,078,894)	(4,740,285)
Subtotal	17,567,801	17,296,311
<i>Compañías relacionadas</i>		617
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	7,637,441	6,295,211
Total	25,205,241	23,592,141

Clientes comerciales - Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por la venta de mercadería

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 mediante entrega de cupones promocionales.

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

Clientes institucionales - Corresponde a saldos por cobrar por concepto de compra de medicamentos (empresas privadas y hospitales) entidades con las cuales la Corporación mantiene suscrito convenios.

Tarjetas empresariales - Corresponde a saldos pendientes de cobro asociados a clientes denominados corporativos que poseen tarjetas empresariales, las cuales, otorgan beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas

Arriendo de perchas - Corresponde a saldos pendientes de cobro principalmente a laboratorios farmacéuticos y otros proveedores por arriendo de espacios publicitarios en perchas de los puntos de venta y otros servicios proporcionados por la Corporación.

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

Otras cuentas por cobrar - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente anticipos a proveedores de mercadería por US\$2.2 millones.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	4,740,285	4,297,121
Provisión del año	338,609	755,614
Bajas	<u>-</u>	<u>(312,457)</u>
Saldos al fin del año	5,078,894	4,740,285

La Administración de la Corporación 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:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	%	2015	%
Por vencer	7,221,153	41%	7,623,151	43%
Hasta los 60 días	4,403,142	25%	4,024,642	23%
61 a 90 días	704,503	4%	472,873	3%
91 a 120 días	3,346,388	19%	3,251,144	19%
Mas de 120 días	<u>1,937,383</u>	11%	<u>1,924,500</u>	11%
Total	17,612,569		17,296,310	

8. INVENTARIOS

	31/12/16	31/12/15
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	7,087,954	7,969,422
No medicinas	43,373,070	40,232,244
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	52,423,576	63,521,564
No medicinas	937,307	1,466,551
Mercadería en tránsito	692,575	359,215
Suministros y papelería	682,858	826,808
Repuestos y materiales	<u>530,594</u>	<u>214,240</u>
Total	105,727,934	114,590,044

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$363.8 millones y US\$431.8 millones, respectivamente.

Cierta cantidad de los referidos inventarios garantizan operaciones de créditos que la Corporación mantiene con instituciones financieras (Ver Nota 14).

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	135,049,308	129,944,182
Depreciación acumulada	<u>(45,397,830)</u>	<u>(40,854,171)</u>
Total	<u>89,651,478</u>	<u>89,090,011</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	11,419,726	11,741,777
Obras en proceso	15,353,585	12,901,903
Inmuebles	35,561,114	36,657,082
Instalaciones y adecuaciones	13,932,356	14,234,543
Muebles y enseres	4,894,226	4,456,697
Maquinaria y Equipo de seguridad	2,440,354	2,538,753
Equipo de computación	3,179,422	3,867,287
Instalaciones locales propios	2,205,315	1,987,146
Vehículos	559,691	553,687
Equipos de oficina	<u>105,689</u>	<u>151,136</u>
Total	<u>89,651,478</u>	<u>89,090,011</u>
Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:		
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Costo:</i>		
Saldos al inicio del año	129,944,182	114,161,996
Adquisiciones	7,203,021	19,632,361
Reclasificación desde activos intangibles	1,189,190	
Otros	63,293	
Ventas y bajas	<u>(3,350,378)</u>	<u>(3,850,125)</u>
Saldos al final del año	<u>135,049,308</u>	<u>129,944,182</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>		
Saldos al inicio del año	(40,854,171)	(36,850,480)
Gastos por depreciación	(6,423,366)	(6,319,767)
Bajas y ajustes	<u>1,879,707</u>	<u>2,326,076</u>
Saldos al final del año	<u>(45,397,830)</u>	<u>(40,854,171)</u>
Saldos netos al cierre del año	<u>89,651,478</u>	<u>89,090,011</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	31/12/16	31/12/15
Terreno	9,237,126	8,911,471
Valor razonable	<u>42,482</u>	<u>(9,387)</u>
Subtotal	9,284,608	8,902,084
Edificios	2,738,060	2,202,856
Valor razonable	5,259	18,131
Depreciación	<u>(19,601)</u>	
Subtotal	2,723,718	2,220,987
Total	12,008,326	11,123,071

Al 31 de diciembre del 2016, el valor razonable se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Corporación quien cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas. El avalúo se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

	31/12/16	(Restablecidos) 31/12/15	1/1/2015
Costo	59,118,053	49,597,015	32,987,194
Amortización acumulada y provisión por deterioro	<u>(13,878,232)</u>	<u>(10,208,445)</u>	<u>(7,782,242)</u>
Total	45,239,821	39,388,570	25,204,952
<i>Clasificación:</i>			
Concesiones (1)	2,502,398	2,897,897	3,446,820
Licencias y software	2,853,912	3,139,866	3,100,615
Permisos de funcionamiento (2)	1,244,714	1,244,714	1,244,714
Plusvalía mercantil (2)	5,740,559	6,194,289	6,247,709
Derechos de llave (3)	3,312,371	3,435,696	3,470,843
Proyectos tecnológicos (4)	29,004,732	22,447,160	7,524,342
Otros Sistemas Tecnológicos	581,135	28,948	131,707
Arrendos tecnológicos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,202</u>
Total	45,239,821	39,388,570	25,204,952

Los movimientos de activos Intangibles se presentan a continuación:

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas:	(1) Concesiones	(2) Licencias y software	(3) Permisos de funcionamiento	(4) Muestra mercadería	(5) Derecho de Pase	(6) Proyectos Tecnológicos	(7) Otros sistemas Tecnológicos	(8) Amortiza- ciones Tecnológicas	Total
Saldo al 1 de enero del 2015,									
rebalanceados									
Adquisiciones	7,490,049	6,318,720	3,250,333	8,796,184	3,470,843	7,574,342	131,707	45,016	32,987,194
Bajas	(68,504)	(1,754,577)	—	—	(33,450)	(16,922,818)	(102,759)	(28,202)	(16,819,379)
	—	—	—	—	(60,327)	—	—	—	(209,558)
Saldo al 31 de diciembre del									
2015, restablecidos	7,518,633	8,113,247	3,250,333	8,796,184	3,435,666	22,447,160	28,948	6,814	49,597,015
Adquisiciones	235,690	1,628,106	—	—	(123,335)	8,228,822	553,300	—	11,145,923
Bajas	—	(27,016)	—	—	—	—	—	—	(150,163)
Reclasificación a	—	—	—	—	—	(2,189,190)	(1,113)	—	(1,189,190)
instalaciones y equipo	—	—	—	—	—	(285,223)	—	—	(285,223)
Reclasificación a gastos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valor en libros al 31 de									
diciembre del 2016	7,754,323	9,314,332	3,250,333	8,796,184	3,312,331	29,702,576	581,135	6,814	59,118,053
Amortización acumulada y									
provisión por deterioro:									
Saldo al 1 de enero del 2015	(4,083,229)	(3,218,103)	(5,619)	(548,473)	—	—	—	(6,814)	(7,782,242)
Provisión	—	—	—	(53,420)	—	—	—	—	(53,420)
Cargo amortización	(612,502)	(2,255,216)	—	—	—	—	—	—	(2,867,718)
Saldo al 31 de diciembre del									
2015	(4,695,731)	(4,973,311)	(5,619)	(601,893)	—	—	—	(6,814)	(10,208,445)
Cargo amortización	(611,189)	(1,898,451)	—	(453,730)	—	(697,844)	—	—	(3,232,404)
Provisión	—	—	—	—	—	—	—	—	(453,730)
Bajas Depreciación	—	11,422	—	—	—	—	—	—	11,422
Saldo al 31 de diciembre del									
2016	(5,306,923)	(6,860,455)	(5,619)	(1,055,623)	—	(697,844)	—	(6,814)	(13,828,232)
Saldo neto al 31 de diciembre									
del 2016	2,502,398	2,453,912	1,244,714	5,240,559	3,312,371	29,004,732	581,135	—	45,239,821

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Corporación en los centros comerciales ubicados principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil.
- (2) 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 2016, la Compañía reconoció un deterioro del valor por US\$453,730.
- (3) Corresponde al valor pagado a terceros por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de la Compañía.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye costos activados como resultado de la puesta en marcha del proyecto "Mundo Vanguardista", entre los principales incluyen servicios de consultoría por US\$2,917,047 (2015: US\$6,395,382), adquisición de licencias y software por US\$2,250,926 (2015: US\$12,715,944), activación de intereses de préstamos recibidos por US\$1,382,523 (2015: 785,776), sueldos y otros beneficios a empleados por US\$721,655 (2015:US\$1,426,774).

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito	127,121	285,911
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>		
Certificados de inversión	-	198,489
Acciones (1)	1,123,255	1,321,242
Otros	<u>357,280</u>	<u>198,489</u>
Total	<u>1,607,656</u>	<u>1,805,642</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,250,376	1,607,153
No corriente	<u>357,280</u>	<u>198,489</u>
Total	<u>1,607,656</u>	<u>1,805,642</u>

- (1) Corresponde 639.111 acciones en Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. de series preferentes A y B. Durante el año 2016, la Administración de la Corporación reconoció una pérdida por valuación de acciones de US\$197,986.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. OTROS ACTIVOS

	31/12/16	31/12/15
Depósitos en garantía (1)	1,416,728	1,269,231
Fondo en fideicomiso de ahorros	500,000	500,000
Otros	<u>13,757</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,930,485</u>	<u>1,769,231</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados en garantía por el arriendo y concesión de locales comerciales.

14. PRÉSTAMOS

	31/12/16	31/12/15
<i>Garantizados medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	72,144,454	60,712,791
Titularización de flujos	9,121,610	13,217,756
Papel comercial	9,796,604	3,330,341
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas (Nota 19)	<u>3,500,000</u>	<u>3,605,333</u>
Total	<u>94,562,668</u>	<u>80,866,221</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	38,206,894	47,779,125
No corriente	<u>56,355,774</u>	<u>33,087,096</u>
Total	<u>94,562,668</u>	<u>80,866,221</u>

Préstamos bancarios - Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 7.00% y 9.02% anual (7.40% y 9.02% anual para el año 2015). Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual		31/12/16	31/12/15
	2016	2015		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8.00% - 9.02%	7.33% - 9.02%	26,974,175	26,227,231
Banco Internacional S.A.	7.00% - 8.71%	7.61% - 9.02%	19,281,652	15,224,339
International Finance Corporation IFC (1)	7.94%		14,867,745	
Citybank N.V. Ecuador	8.00% - 9.00%	8.00%	4,070,316	7,081,616
Banco de Guayaquil S.A.	9.02%	9%	2,575,685	2,576,196
Banco Bolivariano C.A.	8.83%	8.00%	2,401,541	2,431,236
Banco Pichincha C.A.	8.00% - 9.02%	7.40% - 8.25%	<u>1,978,149</u>	<u>2,172,173</u>
Total			<u>72,144,454</u>	<u>60,712,791</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) En septiembre 15 del 2016, la Corporación suscribió un contrato para una línea de crédito con el International Finance Corporation - IFC hasta por US\$30 millones a un plazo de 8 años con tasas de interés variables. Al 31 de diciembre del 2016, el IFC ha realizado desembolsos de la línea de crédito por US\$15 millones, con una tasa de interés del 7,94%. El contrato de préstamo incluye ciertas condiciones que la Corporación debe cumplir, entre las cuales se detallan a continuación:

<u>Ratio</u>	<u>Número de veces</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Deuda financiera a EBITDA	Menor o igual a 3.2	3.1
Ratio de cobertura de deuda	Mayor o igual a 1.2	1.4
Índice de liquidez ajustado	Mayor o igual a 1.1	1.1

A continuación se detalla la metodología utilizada por la Corporación, para el cálculo de los índices descritos precedentemente:

Deuda financiera a EBITDA:

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Deuda financiera a EBITDA:	
(A) Deuda Financiera:	
Total Préstamos	94,562,668
Menos:	
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas	(3,500,000)
Subtotal	91,062,668
Titularización de flujos	(9,121,610)
Papel comercial	(9,796,604)
Total Deuda Financiera	72,144,454
(B) EBITDA:	
Margen Bruto	135,812,686
Gastos operacionales	(128,985,877)
Otros Ingresos	10,291,949
Efectos Extraordinarios:	
Contribución solidaria	(1,021,600)
Efectos por estabilización de sistemas de inventarios	(3,013,000)
Reestructuración	(1,999,320)
Total	23,152,728

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Deuda financiera a EBITDA (A) / (B)	3.1
Ratio de cobertura de deuda:	
Pérdida del año	(9,075,216)
Efectos Extraordinarios:	
Contribución solidaria	1,021,600
Efectos por estabilización de sistemas de inventarios	3,013,000
Reestructuración	<u>1,999,370</u>
Pérdida ajustada	(3,041,246)
Más:	
Costos financieros	7,539,024
Depreciaciones y amortizaciones	9,678,044
Provisiones	<u>20,020,393</u>
Subtotal A	34,196,215
Préstamos corrientes	38,206,894
Menos:	
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas	(3,500,000)
Papel comercial	<u>(9,796,604)</u>
Subtotal B	24,910,290
Ratio de cobertura de deuda (A) / (B):	1.4
Índice de liquidez ajustado:	
(A) Activos corrientes	152,752,245
Pasivos corrientes	189,615,267
Menos:	
Exceso de inventario	(3,464,282)
Otros pasivos corrientes:	
Papel comercial	(9,796,604)
Consumos tarjetas corporativas	(9,606,751)
Otros	<u>(3,354,331)</u>
Pasivos corrientes ajustados	<u>138,483,008</u>
Índice de liquidez ajustado (A) / (B):	1.1

Los cálculos mencionados precedentemente, han sido reportados por la Administración de la Corporación al IFC, y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Corporación no ha recibido observaciones.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Corporación garantiza dichas obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles y prendas comerciales de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

Institución	Tipo de gravamen	Tipo de garantía	Valor según avalúo de la entidad financiera
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	Hipoteca	Terrenos	20,757,646
	Hipoteca	Terrenos y construcciones	10,116,384
	Hipoteca	Local comercial	1,430,483
Banco Bolivariano	Hipoteca	Edificio	396,930
Citibank N.A. Ecuador	Prendaria	Mercadería (medicinas)	6,174,739
Banco Internacional	Hipoteca	Terreno	6,670,193
Banco Pichincha C.A.	Prenda	Títulos y valores	127,121
	Hipoteca	Terrenos y locales	2,019,409
International Finance Corporation - IFC	Hipoteca	Terreno el Cortijo, Edificio Corporativo, Centro de Distribución - CLA Y Centro de Logística Inversa - CLI.	31,450,580

Titularización de flujos de cartera de Econofarm - Corresponde a obligaciones originadas por la titularización de flujos de cartera a través del "Fidelcomiso Primera Titularización de Flujos Sana Sana", administrado actualmente por la Fiduciaria Helmdaltrust Administradora de Fondos y Fidelcomisos 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.

Titularizaciones de flujos futuros de cartera de Farcomed - Corresponde a obligaciones originadas por la titularización de flujos futuros de cartera a través del "Fidelcomiso Primera Titularización de Flujos Fybeca", administrado actualmente por Helmdaltrust Administradora de Fondos y Fidelcomisos S.A.

El valor de emisión fue por US\$12,500,000, clasificados en subseries desde "A1" hasta "A10" a una tasa de interés nominal del 7.5% anual, con un plazo de 1,800 días, con pagos de capital e intereses trimestrales, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

- **Excedente de flujos** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados por FARCOMED y ECONOFARM al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 1.5 veces el índice de desviación. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen los ajustes de NIIF realizados por la Compañía al cierre del año.
- **Fianza solidaria** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados al Consejo Nacional de Valores por FARCOMED y ECONOFARM en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, y según consta en el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil, el originador se constituyó como fiador solidario del Fideicomiso.

Papel comercial:

<u>Emisión</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Primera emisión	9,485,797	3,308,479
Más descuento en colocación	<u>310,807</u>	<u>21,862</u>
Total	9,796,604	3,330,341

En octubre del 2015, mediante resolución SCVS.IRQ.DRMV.2015.2388 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual FARCOMED emitió papel comercial por un total de US\$20 millones colocando una primera serie durante el mes de noviembre del 2015. Un detalle es como sigue.

<u>Clase</u>	<u>Sub serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor Nominal</u>
A	1	23-Nov-15	16-Nov-16	3,000,000
A	2	30-Nov-15	23-Nov-16	300,000
A	3	30-Nov-15	23-Nov-16	23,000
A	4	10-Dic-15	16-Nov-16	3,000,000

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el año 2016, FARCAMED ha colocado otras series de papeles, las cuales fueron autorizadas durante el mismo año. Un detalle es como sigue:

<u>Clase</u>	<u>Sub-serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Valor nominal</u>
B	1	29-Ene-16	22-Ene-17	100,000
A	5	04-Abr-16	29-Mar-17	1,000,000
A	6	11-Abr-16	05-Abr-17	1,000,000
F	1	01-Jul-16	23-Jun-17	2,000,000
F	2	07-Ago-16	26-Jul-17	5,000,000
G	1	22-Ago-16	16-Ago-17	1,000,000

Al 31 de diciembre del 2016, FARCAMED colocó papel comercial por US\$16,423,000 del total de autorizado según prospecto de oferta pública.

La emisión posee garantía general conforme lo dispuesto en el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Al 31 de diciembre del 2016, el total de activos libres de gravamen de la Corporación asciende a un valor aproximado de US\$110 millones.

De acuerdo con lo indicado en el prospecto de oferta pública, FARCAMED deberá durante la vigencia de la obligación:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.85 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. De acuerdo a los reportes semestrales enviados por FARCAMED al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 0.86. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Corporación al cierre del año.
- Activos reales sobre los pasivos reales exigibles que permanezcan en niveles de mayor o igual a 1, entendiéndose como activos reales a aquellos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. De acuerdo a los reportes semestrales enviados FARCAMED al Consejo Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, el resultado de este índice fue de 1.15 y 1.59 respectivamente. Estos fueron calculados de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Corporación al cierre del año.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2016 no existieron obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia del programa, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13, del Capítulo III, título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. De acuerdo a los reportes semestrales enviados por FARCAMED al Consejo

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Nacional de Valores en mayo 31 y noviembre 30 del 2016, la emisión de papel comercial se encuentra respaldada por la garantía general que representó el 69.9% y 70.9% respectivamente. Estos fueron calculados de acuerdo a estados financieros interinos no auditados que no incluyen ajustes de NIIF realizados por la Corporación al cierre del año.

Los vencimientos de los préstamos bancarios, titularizaciones de flujos, papel comercial y préstamos a compañías relacionadas son como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Corriente:</i>	38,206,894	47,779,125
<i>No corriente:</i>		
2018	6,383,470	20,971,485
2019	9,736,541	9,721,938
2020	9,181,279	2,272,597
2021	4,426,408	121,076
2022	7,012,692	
2023	7,307,692	
2024	<u>2,302,692</u>	<u>-</u>
Total	94,562,668	80,866,221

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	117,627,606	107,853,868
Proveedores locales de servicios	7,632,564	22,482,777
<i>Compañías relacionadas (Nota 19)</i>	7,279,077	8,772,535
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<u>13,558,153</u>	<u>8,432,824</u>
Total	146,097,400	147,542,004
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	145,976,890	147,377,314
No corriente	<u>120,510</u>	<u>169,690</u>
Total	146,097,400	147,547,004

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Proveedores locales de mercadería - Un detalle es como sigue:

	31/12/16	31/12/15
Leterago del Ecuador S.A.	21,859,944	18,299,539
Quifatex S.A.	6,757,986	5,685,503
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.	4,919,527	4,149,722
Bayer S.A.	4,575,560	4,187,157
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	3,627,459	2,830,216
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	3,246,309	2,195,463
Belersdorf S.A.	3,063,028	1,745,168
Ecuquímica Ecuatoriana de Productos Químicos	2,526,750	1,479,652
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	2,518,871	1,228,464
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	2,040,222	2,572,027
Merck C.A.	1,951,909	2,217,490
Novartis Ecuador S.A.	1,845,933	3,223,205
Pfizer Cía. Ltda.	1,806,315	2,034,065
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	1,744,723	1,839,243
Otros menores a US\$1.7 millones (año 2016)	<u>55,143,070</u>	<u>54,166,954</u>
Total	117,627,606	102,853,868

Proveedores locales de servicios - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluye principalmente saldos por pagar por concepto de servicios de telefonía y consultoría por US\$1,631,436 y US\$4,761,442 respectivamente.

Otras cuentas por pagar - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a anticipos por arriendos, compras de inventarios y cuentas por pagar a empleados.

ESPACIO EN BLANCO

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. IMPUESTOS

16.1 Activos y pasivos del año corriente:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	2,126,167	-
Credito tributario de impuesto a la renta	10,650	
Retenciones en la fuente	<u>4,113,248</u>	<u>5,636,860</u>
Total	<u>6,250,065</u>	<u>5,636,860</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA y Renta y total	<u>2,462,227</u>	<u>3,647,377</u>

16.2 Impuesto a la renta - Un detalle del gasto por impuesto a la renta corriente pagado por cada una de las compañías de la Corporación, es como sigue

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Gasto por impuesto a la renta corriente (1)	Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido	Gasto por impuesto a la renta corriente	Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>				
FARCOMED	2,355,187	(59,918)	2,366,586	(162,62
Econofarm S.A.	2,192,968	163,612	2,233,372	(106,12
Formaliadas S.A.	36,975	1,193	43,895	2,31
Provefarma S.A.	399,030	(28,638)	425,019	(28,69
Abefarm S.A.	37,486	(1,328)	29,264	87
Tlecone S.A.	89,990	(4,783)	85,567	27
Farmagestión S.A.	780	(33)		(5
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	3,899	(175)	2,236	(29
Logihealth S.A.	<u>-</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,116,315</u>	<u>-69,869</u>	<u>5,185,932</u>	<u>(294,33</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, las subsidiarias reconocieron como gasto de impuesto a la renta el anticipo mínimo pagado.

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas,

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

Saldos del impuesto diferido:

	(restablecidos) Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2016:			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Por propiedades y equipos	(1,113,476)	120,521	613,127
Deterioro de cuentas comerciales	818,248	(205,120)	(992,954)
Otros		<u>14,730</u>	<u>14,730</u>
Total	<u>(295,228)</u>	<u>(69,869)</u>	<u>(365,902)</u>
Año 2015:			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Por propiedades y equipos	(1,248,210)	134,734	(1,113,476)
Deterioro de cuentas comerciales	<u>658,646</u>	<u>159,602</u>	<u>818,248</u>
Total	<u>(589,564)</u>	<u>294,336</u>	<u>(295,228)</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16.3 Contingencias fiscales

Actas de determinación - Al 31 de diciembre del 2016, la Corporación 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:

No. Juicio	Acta de determinación	Año	Valor	Subsidiaria
17506-2014-0005	1720100100018	2007 (1)	103,917	Econofarm
17501-2012-0092	1720120100009	2008 (2)	236,503	Econofarm
17509-2014-0093	17200140100030	2009 (2)	14,004	Econofarm
17510-2016-00370	17201624900153919	2011 (3)	367,611	Econofarm
17505-2009-0093	1720090100200	2005 (4)	517,017	Farcomed
17505-2009-0093	1720090100201	2006 (5)	28,250	Farcomed
17505-2011-0032	1720110400021	2007 (5)	107,953	Farcomed
17501-2013-0078	1720130100022	2008 (5)	242,181	Farcomed
17751-2015-0227	1720130100324	2009 (5)	27,262	Farcomed
17510-2015-00504	17201524900804731	2010 (6)	509,236	Farcomed
17751-2016-00762	1720130100022	2011 (7)	240,581	Farcomed
117012016286381	11201724900211574	2014 (8)	381,970	Farcomed

- (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 el saldo continúa en proceso de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Fiscal y se encuentra en proceso de sentencia.
- (2) La Administración 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 reclamo administrativo ante el SRI y actualmente el proceso se encuentra en audiencia de juicio desde abril 2017.
- (4) La Administración y sus asesores tributarios han presentado actos de impugnación a la mencionada acta de determinación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, dicho acto se encuentra en proceso de sentencia en los juzgados.
- (5) La Administración se acogió al proceso de amnistía tributaria basado en la normativa publicada en mayo 5 del 2015 en el Registro Oficial No. 493 y decidió pagar parte de las glosas determinados por el SRI. Los saldos adicionales se encuentran en proceso de sentencia en los juzgados.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (6) En diciembre 23 del 2015, la Administración y sus asesores legales presentaron una impugnación ante la primera sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal, dicho acto se encuentra en proceso de sentencia en los juzgados. Basado en el criterio de los asesores legales este contingente tiene posibilidades de éxito.
- (7) Durante el año 2015, la Administración y sus asesores legales presentaron actos de Impugnación ante los juzgados respectivos. En noviembre 29 del 2016, el estatus de este acto estuvo en la Corte Nacional de Justicia en proceso de casación y en marzo del 2017, la Corte dictó sentencia negando la casación y ordenó el pago de glosas por US\$240,581 dado que el resto de diferencias determinadas fueron impugnadas por la Compañía y obtuvieron resultados favorables.
- 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 ha reconocido una provisión por US\$350 mil para cubrir eventuales contingencias.
- (8) En abril del 2017 los asesores legales de la Compañía, presentaron un reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas en el cual se establece que las diferencias a pagar serían compensadas con el anticipo de Impuesto a la renta pagado por la Compañía. En criterio de los asesores legales, este contingente tiene probabilidades de éxito.

Acuerdo de Precios Anticipado (APA) - En septiembre 17 de 2015, la Administración presentó el Informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus compañías relacionadas locales. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Corporación no ha recibido respuesta al Informe presentado ante el SRI; de acuerdo al criterio de los asesores legales de la Corporación, los sustentos presentados ante el SRI son razonables y la probabilidad de recibir respuesta favorable es alta.

16.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia. 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, FARCOMED preparó dicho estudio mediante el cual se determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de plena competencia. Cabe señalar que, ECONOFARM y Provefarma se encuentran en proceso de finalización del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, 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 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de ECONOFARM y Provefarma 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. Al 31 de diciembre del 2015, ECONOFARM y Provefarma efectuaron el referido estudio 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.

La Administración de ECONOFARM y Provefarma basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, no han determinado ajustes para las transacciones efectuadas entre partes relacionadas para el año 2016; por lo tanto, no ha determinado ajustes en la determinación del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

Cabe señalar que, ABF, Inmobiliaria Terraplaza S.A., Tiecone S.A., Farmaliadas S.A. y Farmagestión S.A., no prepararon estudios de precios de transferencia correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, en razón de que, durante dichos ejercicios, las operaciones de las Compañías con partes relacionadas no superaron el importe acumulado de US\$15 millones en cada año y la Administración considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

Adicionalmente, y conforme a lo establecido en la legislación tributaria vigente en el Ecuador, Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF GPF, está exenta del pago de anticipos de impuesto a la renta, en razón de que, su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones; por tal razón, la mencionada Compañía no preparó dichos estudios.

16.5 Aspectos Tributarios

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

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo esté en paraíso fiscal.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

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

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

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

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Beneficios sociales	1,576,453	1,789,675
IESS por pagar	769,569	625,884
Participación trabajadores	587,744	2,582,505
Otros	<u>35,490</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,969,256</u>	<u>4,998,064</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Corporación en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

Conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, las subsidiarias Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCÓMED, Provefarm S.A. y Farmaliadas S.A., consolidan la participación a trabajadores dado que forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son similares y complementarios.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	31/12/16	(Restablecidos) 31/12/15	1/1/15
Jubilación patronal	4,990,632	4,239,627	4,217,377
Bonificación por desahucio	1,083,150	999,018	856,509
Total	6,073,782	5,238,645	5,073,886

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

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

	Año terminado (Restablecido) 31/12/16	1/1/15
Saldo al comienzo del año	4,239,627	4,217,377
Costo de los servicios	388,789	149,764
Costo por intereses	278,147	37,612
Pérdidas (ganancias) actuariales	448,056	97,185
Beneficios pagados	<u>(363,982)</u>	<u>(262,311)</u>
Saldo al fin de año	4,990,632	4,239,627

ESPACIO EN BLANCO

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18.2 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 Corporación entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	Año terminado (Restablecido)	
	31/12/16	1/1/15
Saldos al comienzo del año	999,018	856,509
Costo de los servicios	211,984	595,089
Costo por intereses	23,643	395,817
Pérdidas (ganancias) actuariales	781,235	(184,886)
Beneficios pagados	(932,730)	(663,511)
Saldos al fin del año	1,083,150	999,018

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Año terminado (Restablecido)	
	31/12/16	1/1/15
Costo actual del servicio	600,773	744,853
Costos por intereses	301,790	433,429
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,229,291	(82,701)
Total	2,131,854	1,095,581

Durante los años 2016 y 2015, el importe del costo del servicio por US\$903 mil y US\$1.1 millones respectivamente, han sido incluidos en el estado consolidado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

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. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cada subsidiaria incorporada en los estados financieros consolidados adjuntos, prepararon un análisis de sensibilidad de sus estudios actuariales, desarrollados en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos, conforme lo requiere la NIC 19 Beneficios a Empleados. Los análisis de sensibilidad preparados por cada una de las subsidiarias incorporadas a los estados financieros adjuntos, pueden no ser representativos de las variaciones reales en las obligaciones por beneficios definidos, ya que son poco probables que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	31/12/16	31/12/15
<u>Compañías relacionadas por pagar:</u>		
Inmofybe S.A.	201,514	141,246
Cuentas por pagar Accionistas (1)	7,077,563	8,631,289
Total	7,279,077	8,772,535
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</u>		
Inmofybe S.A. (2)	3,500,000	3,605,333

(1) Corresponden a cuentas por pagar a los accionistas

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde a un préstamo contratado el 11 de julio del 2014 por un plazo de un año a una tasa de interés anual del 8%. Adicionalmente un préstamo por US\$500,000 otorgado en diciembre del 2015 por plazo de 14 meses a una tasa del 9%.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<u>Servicios compartidos y administrativos:</u>		
Inmolybe S.A.		5,856
Glnalu S.A.	-	852
Total		6,708
<u>Arrendos - Inmuebles:</u>		
Inmolybe S.A. y total	36,667	703,813
<u>Intereses pagados:</u>		
Inmolybe S.A.	196,337	28,722

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración de la Corporación no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

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

19.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Corporación 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:

	31/12/16	31/12/15
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	3,679,387	3,670,511

20. PATRIMONIO

20.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Corporación al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende de 34,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

20.2 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

20.3 Utilidades retenidas:

	31/12/16	(Restablecidos)	
		31/12/15	1/1/15
Utilidades retenidas (perdidas acumuladas) - distribuibles	(2,560,102)	7,399,949	8,616,036
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>5,247,354</u>	<u>5,247,354</u>	<u>5,247,354</u>
Total	2,687,252	12,647,303	13,863,390

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

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

20.4 Dividendos - Durante el año 2014, la Corporación declaró dividendos a sus accionistas por US\$7 millones y en el año 2016 pagó US\$1.5 millones.

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.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Costo de ventas	363,876,027	431,815,241
Gastos de administración y ventas	<u>140,185,347</u>	<u>147,850,749</u>
Total	504,061,374	579,665,990

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresada en dólares estadounidenses)**

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

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Costo de productos	363,876,027	431,815,241
Gasto beneficios a empleados	60,087,680	69,914,291
Arriendo locales y equipos	15,154,324	17,024,879
IVA en compras no recuperado	5,287,818	5,067,181
Publicidad, propaganda y servicios	13,456,372	9,024,906
Gasto por depreciación, amortización y deterioro	9,678,044	8,747,610
Servicios básicos	4,072,474	4,003,383
Mantenimiento	3,092,046	3,446,489
Otros gastos de administración	<u>29,356,589</u>	<u>30,622,010</u>
Total	504,061,374	579,665,990

Gastos por beneficios a los empleados

	(Restablecido)	
	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Sueldos y salarios	38,315,594	44,046,749
Participación a trabajadores	542,277	2,565,079
Beneficios sociales	9,319,690	8,853,213
Aportes al IESS	3,569,779	5,439,365
Beneficios definidos	902,563	1,178,282
Otros	<u>5,271,031</u>	<u>7,831,603</u>
Total	57,920,902	69,914,291

22. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 Corporación, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan los mencionados servicios. Un detalle del ingreso neto es como sigue:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	31/12/16	31/12/15
Facturación de servicios	43,819,425	51,275,885
Rembolso de servicios	(39,611,072)	(46,908,621)
Total	4,208,353	4,367,264

23. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Arriendo de perchas (1)	5,439,526	6,934,943
Promociones y publicidad entregada con terceros (2)	3,260,262	1,207,268
Publicidad terceros en catálogos	300,509	3,521,046
Arriendos	769,870	857,026
Utilidad en ventas de activos fijos	62,059	7,543,433
Varios	1,597,079	125,392
Total	11,429,305	20,189,108

(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 Corporación en conjunto con proveedores y terceros.

24. COMPROMISOS

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

Fidelcomiso Titularización de Flujos "Sana Sana" - 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 Fidelcomisos S.A., como agente de manejo y agente pagador y el Fidelcomiso Mercantil Irrevocable

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Fideicomiso Titularización de Flujos futuros Fybaca - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía en la sesión del 4 de enero del 2012, autorizó a que la Compañía participe como originador de un proceso de titularización de flujos futuros provenientes de las ventas de la Región Costa, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por un monto de US\$12,500,000 mediante Resolución No. Q.IMV.2012.3787 de 23 de julio del 2012. A efectos de esta emisión, la Compañía tuvo que someterse a una evaluación por parte de Bankwatch Ratings S.A. calificadora de riesgos; que le otorgó el 27 de julio del 2012 una calificación de "AAA" y en un nuevo análisis de la calificadora ICRE del Ecuador S.A. al 30 de noviembre del 2016 se otorgó la calificación "AAA".

Contrato de préstamo IFC - Con fecha 15 de septiembre del 2016, la Corporación suscribió un contrato de préstamo con el International Finance Corporation - IFC por US\$30 millones a un plazo de 8 años con una tasa de Interés variable de 7.94%

**25. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
PREVIAMENTE EMITIDOS**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Corporación, por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Corporación realizó ciertas reclasificaciones con el propósito de presentar los activos intangibles y el estado consolidado de flujos de efectivo conforme lo requerido por las NIIF.

Como resultado de la mencionada reclasificación, los estados consolidados de situación financiera y flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Corporación, por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Corporación realizó ajustes y reclasificaciones con el propósito de presentar el estado de situación financiera conforme lo requerido por las NIIF.

Como resultado de los mencionados ajustes y reclasificaciones, los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los ajustes y reclasificaciones informadas previamente:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Estado consolidado de situación financiera:

Cuenta	Al 1/1/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 1/1/15
Activos Intangibles:			
Concesiones	3,446,820		3,446,820
Licencias y software	3,100,614		3,100,614
Permisos de funcionamiento	1,244,714		1,244,714
Derechos de no competencia	1,171,725	(1,171,725)	
Plusvalía mercantil	5,075,983	1,171,725	6,247,708
Derechos de llave	3,470,843		3,470,843
Proyectos tecnológicos	7,524,342		7,524,342
Otros sistemas tecnológicos	131,707		131,707
Arrendos y otros	<u>38,204</u>		<u>38,204</u>
Total	25,204,952		25,204,952

Cuenta	Al 31/12/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 31/12/15
Activos Intangibles:			
Concesiones	2,897,897		2,897,897
Licencias y software	3,139,866		3,139,866
Permisos de funcionamiento	1,244,714		1,244,714
Derechos de no competencia	1,118,307	(1,118,307)	
Plusvalía mercantil	5,075,983	1,118,307	6,194,290
Derechos de llave	3,435,696		3,435,696
Proyectos tecnológicos	22,447,160		22,447,160
Otros sistemas tecnológicos	<u>28,947</u>		<u>28,947</u>
Total	39,388,570		39,388,570

Reclasificación - Constituye la reclasificación de "derechos de no competencia" a "plusvalía mercantil".

Cuenta	Al 1/1/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 1/1/15
Otros activos financieros corto plazo	1,283,059	1,321,242	2,604,301
Otros activos financieros largo plazo	1,321,242	(1,321,242)	.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuenta	Al 31/12/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 31/12/15
Otros activos financieros corto plazo	285,911	1,321,242	1,607,153
Otros activos financieros largo plazo	1,519,731	(1,321,242)	198,489

Reclasificación - Constituye la reclasificación de "Otros activos financieros de largo plazo" a "Otros activos financieros a corto plazo", que corresponden a acciones de Conjunto Clínica Nacional - Conclina C.A.

Cuenta	Al 1/1/15 previamente reportado	Reclasificación	Restablecido Al 1/1/15
Aportes para futuras capitalizaciones	3,101,266	(3,101,266)	-
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	115,301,392	3,101,266	118,402,658

Reclasificación - Corresponde a la reclasificación de "Aporte futuras capitalizaciones" a "Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar" registrado en el año 2014.

Cuenta	Al 1/1/15 previamente reportado	Ajuste	Restablecido Al 1/1/15
Pasivo por impuestos diferido	388,421	201,143	589,564
Utilidades retenidas			
Ajuste por impuesto diferido	-	(201,143)	(201,143)
Ajuste por enmienda NIC 19 (Ver Nota 2.20)	-	(659,814)	(659,814)
Total	14,724,347	(860,957)	13,863,390

Cuenta	Al 31/12/15 previamente reportado	Ajuste	Restablecido Al 31/12/15
Pasivo por impuestos diferidos	94,085	201,143	295,228
Utilidades retenidas			
Ajustes por impuesto diferido	-	(201,143)	(201,143)
Ajuste por enmienda NIC 19 (Ver Nota 2.20)	-	(1,002,279)	(1,002,279)
Total	13,850,725	(1,203,422)	12,647,303

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ajuste - Corresponde a la reversión del activo por impuesto diferido reconocido por la subsidiaria Econofarm S.A. en años anteriores, cuyos efectos en los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron un incremento en el pasivo por impuesto diferido.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (junio 28 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos, excepto por el pago de glosas fiscales por US\$240 mil descritos en la Nota 16

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Corporación en junio 28 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Corporación, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

....


Jan-Dolf Von Spreckelsen
Gerente Corporativo de
Planeación y Finanzas


Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y Costos


Boris Naranjo
Contador