

CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (en adelante "La Corporación") 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 2017 y 2016, la Corporación no posee empleados. La participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias es como sigue:

<u>Asociadas</u>	<u>Objeto social</u>	<u>Participación</u>
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.	Distribución y logística. Además es propietaria de las marcas "Fybeca", "SanaSana" 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. ABF	Administración de servicios farmacéuticos	99.99%
Farmalladas S.A.	Venta de medicinas al por mayor y menor	99.99%

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

Durante el año 2017, la Corporación informa que tiene el compromiso de apoyo financiero para aquellas subsidiarias con requerimientos de capital de trabajo las cuales han generado pérdidas recurrentes. Adicionalmente, incluye el compromiso de realizar aportes necesarios para cubrir el excedente de déficit acumulado y el valor del capital de Tiecone S.A. en el caso de que las operaciones no permitan cubrir dicho déficit, y con el propósito de impulsar la operación del negocio y generar rentabilidad futura que permita superar el déficit acumulado y cubrir obligaciones con terceros.

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 2017 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 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 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 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 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 directa 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.

- 2.4 Inversiones en subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Corporación posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Corporación 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 Corporación en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Corporación 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 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Corporación pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

- 2.7 Activos y pasivos financieros**

2.7.1 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". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Corporación mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Corporación 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 las cuentas por cobrar a compañías relacionadas 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.

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar - Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas, Accionistas y otras cuentas por pagar que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo (90 días). Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.7.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Corporación 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 Corporación valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Corporación presenta cuentas por pagar a compañías relacionadas y a Accionistas que son exigibles en cualquier momento. 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 y no generan intereses.

2.7.3 Deterioro de activos financieros - La Corporación establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros 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 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 2017 y 2016, no fue necesario el registro de provisiones por este concepto.

2.7.4 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 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.

2.8 Impuestos - De acuerdo a lo establecido en la legislación tributaria vigente, la Corporación 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.

2.9 Beneficios a empleados - La Corporación no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la cual no mantiene provisiones por participación a trabajadores, jubilación patronal y desahucio.

2.10 Reconocimiento de ingresos por dividendos - Son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir el pago.

2.11 Gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros separados 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.

2.13 Restablecimiento de saldos - En el año en curso, la Administración de la Corporación identificó errores relacionados con el ajuste por las pérdidas de deterioro de sus inversiones en subsidiarias (Ver Notas 6 y 11), lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 y 2015. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Corporación ha presentado un tercer estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, sin las notas a los estados financieros separados que no tuvieron afectación producto del restablecimiento, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para los saldos restablecidos de inversiones en subsidiarias (Ver Nota 6).

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

Durante el año en curso, la 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 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

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

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Corporación.

2.15 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo

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

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

La Administración de la Corporación prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto moderado sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados 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.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.7; y, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.7 son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital

pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;

- Todos los demás activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

La Corporación espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Corporación espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo y por 12 meses para estos activos, respectivamente.

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

La Administración de la Corporación prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los valores reconocidos en los estados financieros separados 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.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Corporación. El paquete también incluye modificaciones a la NIIF 12. Debido a que la Corporación posee control en todas sus subsidiarias los requerimientos de relevación han sido aplicados.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en subsidiarias a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una subsidiaria, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la subsidiaria. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para retener la medición del valor razonable aplica para sus subsidiarias que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión subsidiaria. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Corporación estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados financieros separados de la Corporación dado que la Corporación no es ni una entidad que adopta por primera vez las NIIF ni una organización de capital de riesgo.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados 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 separados. 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.

- 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Corporación reconoció pérdidas por deterioro de sus inversiones en subsidiarias (Ver Nota 6 y 11).

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: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. 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 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.

- 4.1 Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito están relacionadas con el nivel de riesgo que la Corporación está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, deberán tener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuado.
- 4.2 Riesgo de liquidez** - La principal fuente de liquidez de la Corporación son los flujos de efectivo provenientes de los dividendos de sus subsidiarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Corporación 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.

4.3 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.

4.4 Categoría de instrumentos financieros - Un detalle de instrumentos financieros se incluye a continuación:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Bancos	<u>14,914</u>	<u>116,911</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas (Nota 5)	5,957,681	5,758,178
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 7)	11,682,881	10,369,638

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 cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, estas se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable.

5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas (Nota 10)	5,658,583	5,458,583
Anticipo a proveedores y otros	<u>299,098</u>	<u>299,595</u>
Total	5,957,681	5,758,178
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	299,098	474,595
No Corriente	<u>5,658,583</u>	<u>5,283,583</u>
Total	5,957,681	5,758,178

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	% de tenencia 31/12/17 31/12/16 y 1/1/16	Número de acciones	Restablecidos ... Saldos contables ... (1)		
			31/12/17	31/12/16	31/12/15
FARCOMED	99.99	20,695,330	24,549,156	24,549,156	24,549,156
Econofarm S.A.	99.99	7,033,864	8,309,669	8,309,669	8,309,669
Tiecone S.A.	99.99	4,499,550	4,496,500	4,496,500	4,496,500
Provefarma S.A.	99.99	3,052,787	3,242,441	3,242,441	3,242,441
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	99.99	1,499,850	1,489,050	1,489,050	1,489,050
Abefarm S.A. ABF	99.99	1,654,835	1,079,207	1,079,207	1,079,207
Farmagestión S.A.	99.99	1,009,399	999,500	999,500	49,500
Farmaliadas S.A.	99.99	499,950	244,395	244,395	244,395
Provisión por deterioro (2)			(5,120,419)	(5,114,780)	(5,052,220)
Total			39,289,499	39,295,138	38,407,698

(1) La Corporación posee control sobre sus subsidiarias y reconoce su participación al costo; razón por la cual cumple con los requerimientos de revelación establecidos en la NIC 28.

(2) Corresponde el reconocimiento del deterioro del valor de las inversiones en sus compañías subsidiarias Tiecone S.A., Farmagestión S.A. y Farmaliadas S.A.. (Nota 11)

7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/17	(Restablecido)	
		31/12/16	31/12/15
Cuentas por pagar a accionistas (1)	7,077,587	7,077,563	8,631,233
Compañías relacionadas (Nota 11)	4,594,414	3,270,059	1,671,130
Otras cuentas por pagar	<u>10,880</u>	<u>22,016</u>	<u>4,186</u>
Total	11,682,881	10,369,638	10,306,549
Clasificación:			
Corriente	7,088,467	7,099,579	8,635,419
No Corriente	<u>4,594,414</u>	<u>3,270,059</u>	<u>1,671,130</u>
Total	11,682,881	10,369,638	10,306,549

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

8. 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.

9. PATRIMONIO

- 9.1 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.
- 9.2 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.
- 9.3 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 Corporación.
- 9.4 Dividendos** - Durante el año 2016, la Corporación efectuó la devolución de aportes para futura capitalización a sus Accionistas por US\$1.5 millones que corresponden al saldo de los valores devueltos por este mismo concepto en el año 2015.

ESPACIO EN BLANCO

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
FARCOMED (2)	2,684,583	2,309,583
Econofarm S.A.	<u>2,150,000</u>	<u>2,150,000</u>
Subtotal	<u>4,834,583</u>	<u>4,459,583</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Tiecone S.A. y subtotal	<u>-</u>	<u>175,000</u>
<i>No Corriente:</i>		
Tiecone S.A. y subtotal	<u>824,000</u>	<u>824,000</u>
Total	5,658,583	5,458,583
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
FARCOMED (2)	1,323,602	1,323,602
Aporte comprometido a la subsidiaria Tiecone S.A. (Ver Nota 11)	<u>3,270,812</u>	<u>1,946,457</u>
Total	4,594,414	3,270,059
<i>Dividendos declarados:</i>		
FARCOMED	<u>250,000</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a los dividendos declarados por sus subsidiarias.
- (2) Corresponde a la cuenta por pagar por la compra de acciones de Abefarm S.A. ABF y Farmalladas S.A. a FARCOMED ejecutada en ejercicios anteriores.

11. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS PREVIAMENTE EMITIDOS

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

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera y el estado de resultados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 han sido restablecidos. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por el estado de flujo de efectivo informado previamente:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Previamente reportado 31/12/15</u>	<u>Reclasificacio n s y ajustes (en U.S. dólares)</u>	<u>Restablecido 31/12/15</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos y total activos corrientes	<u>25,077</u>	<u>-</u>	<u>25,077</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	8,531,970		8,531,970
Inversiones en subsidiarias (1)	<u>43,459,918</u>	<u>(5,052,220)</u>	<u>38,407,698</u>
Total activos no corrientes	<u>51,991,888</u>	<u>(5,052,220)</u>	<u>46,939,668</u>
TOTAL	52,016,965	(5,052,220)	46,964,745
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	8,635,419		8,635,419
Pasivos por impuestos corrientes	<u>56</u>	<u>-</u>	<u>56</u>
Total pasivos corrientes	<u>8,635,475</u>	<u>-</u>	<u>8,635,475</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y total pasivos no corrientes (2)	<u>1,323,602</u>	<u>347,528</u>	<u>1,671,130</u>
TOTAL PASIVOS	<u>9,959,077</u>	<u>347,528</u>	<u>10,306,605</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	34,000,000		34,000,000
Reserva legal	3,445,882		3,445,882
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	<u>4,612,006</u>	<u>(5,399,748)</u>	<u>(787,742)</u>
Total patrimonio	<u>42,057,888</u>	<u>(5,399,748)</u>	<u>36,658,140</u>
TOTAL	52,016,965	(5,052,220)	46,964,745

(1) Corresponde al reconocimiento de las provisiones por deterioro de las inversiones en subsidiarias que la Corporación mantiene en Tiecone S.A., Farmagestión S.A. y Farmalladas S.A..

(2) Corresponde el reconocimiento del registro del compromiso de aportes del excedente del déficit acumulado y el valor del capital de Tiecone S.A. con el propósito de impulsar la operación del negocio, generar rentabilidad futura que permita superar el déficit acumulado y cubrir obligaciones con terceros.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESTABLECIDO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	Previamente reportado <u>31/12/16</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido <u>31/12/16</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	116,911		116,911
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>474,595</u>	<u> </u>	<u>474,595</u>
Total activos corrientes	<u>591,506</u>	<u> </u>	<u>591,506</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5,283,583		5,283,583
Inversiones en subsidiarias	<u>44,409,918</u>	<u>(5,114,780)</u>	<u>39,295,138</u>
Total activos no corrientes	<u>49,693,501</u>	<u>(5,114,780)</u>	<u>44,578,721</u>
TOTAL	50,285,007	(5,114,780)	45,170,227
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	7,099,579		7,099,579
Pasivos por impuestos corrientes	<u>84</u>	<u> </u>	<u>84</u>
Total pasivos corrientes	<u>7,099,663</u>	<u> </u>	<u>7,099,663</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y total pasivos no corrientes	<u>1,323,602</u>	<u>1,946,457</u>	<u>3,270,059</u>
TOTAL PASIVOS	8,423,265	1,946,457	10,369,722
PATRIMONIO:			
Capital social	34,000,000		34,000,000
Reserva legal	3,857,133		3,857,133
Utilidades retenidas	<u>4,004,609</u>	<u>(7,061,237)</u>	<u>(3,056,628)</u>
Total patrimonio	<u>41,861,742</u>	<u>(7,061,237)</u>	<u>34,800,505</u>
TOTAL	50,285,007	(5,114,780)	45,170,227

- (1) Corresponde al reconocimiento de las provisiones por deterioro de las inversiones en subsidiarias que la Corporación mantiene en Tiecone S.A., Farmagestión S.A. y Farmalladas S.A.,
- (2) Corresponde el reconocimiento del registro del compromiso de aportes del excedente del déficit acumulado y el valor del capital de Tiecone S.A. con el propósito de impulsar la operación del negocio, generar rentabilidad futura que permita superar el déficit acumulado y cubrir obligaciones con terceros.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Previamente reportado 31/12/16	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido 31/12/16
INGRESOS POR DIVIDENDOS	-		-
Gastos de Administración	(196,146)		(196,146)
Provisión por deterioro de Inversiones en subsidiarias	_____	(1,661,489)	(1,661,489)
Total gastos y pérdidas	(196,146)	(1,661,489)	(1,857,635)
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(196,146)	(1,661,489)	(1,857,635)

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

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

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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