

# **Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de  
los Auditores Independientes*

## **CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2 - 4
Estado separado de situación financiera	5
Estado separado de resultado integral	6
Estado separado de cambios en el patrimonio	7
Estado separado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros separados	9 - 21

#### Abreviaturas:

ABF	Abefarm S.A. ABF
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. - FARCOMED
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
SIC	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (en adelante "La Corporación") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*". Somos independientes de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se explica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

## **Otro asunto**

Los estados financieros separados de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opiniones no modificadas el 13 de junio del 2016 y 30 de marzo del 2015, respectivamente. La Administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, efectuó ciertas reclasificaciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 12.

Nosotros revisamos las reclasificaciones mencionados precedentemente y descritas en la Nota 12, las cuales fueron realizadas por la Administración de la Compañía. En nuestra opinión, tales reclasificaciones son apropiadas y han sido adecuadamente aplicadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014. Nosotros no fuimos contratados para auditar, revisar y aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros por los años 2015 y 2014; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, tomados en su conjunto.

## **Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas de la Compañía.

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

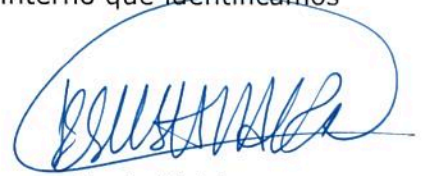
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

The logo for Deloitte & Touche, featuring the company name in a stylized, cursive script.

Quito, Junio 28, 2017  
Registro No. 019

A handwritten signature in blue ink, enclosed within a blue circular stamp.

Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF****ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>1/1/15</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Bancos		116,911	25,077	29,829
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	<u>999,497</u>		<u>23,700</u>
Total activos corrientes		<u>1,116,408</u>	<u>25,077</u>	<u>53,529</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	4,758,681	8,531,970	8,632,241
Inversiones en subsidiarias	7	<u>44,409,918</u>	<u>43,459,918</u>	<u>43,459,918</u>
Total activos no corrientes		<u>49,168,599</u>	<u>51,991,888</u>	<u>52,092,159</u>
TOTAL		<u>50,285,007</u>	<u>52,016,965</u>	<u>52,145,688</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	8	7,099,579	8,635,419	3,119,949
Pasivos por impuestos corrientes		<u>84</u>	<u>56</u>	<u>922</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,099,663</u>	<u>8,635,475</u>	<u>3,120,871</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y total no corrientes	8	<u>1,323,602</u>	<u>1,323,602</u>	<u>1,323,602</u>
TOTAL		<u>8,423,265</u>	<u>9,959,077</u>	<u>4,444,473</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	10	34,000,000	34,000,000	34,000,000
Reserva legal		3,857,133	3,445,882	2,833,155
Utilidades retenidas		<u>4,004,609</u>	<u>4,612,006</u>	<u>10,868,060</u>
Total patrimonio		<u>41,861,742</u>	<u>42,057,888</u>	<u>47,701,215</u>
TOTAL		<u>50,285,007</u>	<u>52,016,965</u>	<u>52,145,688</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas CorporativasGabriela Tupuna  
Subgerente  
ContabilidadAndrés Bermúdez  
Contador

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF**

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

---

	<b><u>31/12/16</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
INGRESOS POR DIVIDENDOS		4,299,997
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(196,146)	(187,491)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	(196,146)	4,112,506

Ver notas a los estados financieros separados

---



Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo



Jan-Delf von  
Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas



Gabriela Tupuna  
Subgerente  
Contabilidad



Andrés Bermúdez  
Contador



**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital suscrito y pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal ...(en U.S. dólares)...	...Utilidades Retenidas... Por adopción de NIIF	Distribuidos	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014, previamente reportados	34,000,000	3,101,266	2,833,155	499,500	10,368,560	50,802,481
Reclasificación aportes futuras capitalizaciones (Nota 25)		(3,101,266)				3,101,266
Saldos al 31 de diciembre del 2014, establecidos (1 de enero del 2015)	34,000,000		2,833,155	499,400	10,368,560	47,701,215
Transferencia Dividendos declarados			612,727		(612,727)	(9,755,833)
Utilidad neta					4,112,506	4,112,506
Saldos al 31 de diciembre del 2015	34,000,000		3,445,882	499,500	4,112,506	42,057,888
Transferencia Pérdida neta			411,251		(411,251)	(196,146)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	34,000,000	-	3,857,133	499,500	3,505,109	41,861,742

Ver notas a los estados financieros separados

  
Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

  
Jan-Dell von Spreckelsen  
Director de Finanzas Corporativas

  
Gabriela Tupuna  
Subgerente  
Contabilidad

  
Andrés Bermúdez  
Contador

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF****ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u> (en U.S. dólares)	(Restablecido) <u>31/12/15</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		(196,145)	4,112,506
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Anticipo a proveedores y otros	6	(125,497)	23,700
Proveedores y otras cuentas por pagar		17,857	(3,115,763)
Impuestos por pagar			(922)
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(303,785)</u>	<u>1,019,521</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Dividendos cobrados		2,774,289	
Incremento de inversiones en acciones		(825,000)	
Cuentas por cobrar relacionadas	6		(2,565,998)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>1,949,289</u>	<u>(2,565,998)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Cuentas por pagar accionistas	8		8,631,289
Dividendos pagados		(1,553,670)	(7,089,564)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,553,670)</u>	<u>1,541,725</u>
BANCOS			
Incremento (disminución) neta durante el año		91,834	(4,752)
Saldos al comienzo del año		<u>25,077</u>	<u>29,829</u>
Saldos al final del año		<u>116,911</u>	<u>25,077</u>

Ver notas a los estados financieros separados

Ing. Luis Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delf von  
Spreckelsen  
Director de Finanzas  
CorporativasGabriela Tupuna  
Subgerente  
ContabilidadAndrés Bermúdez  
Contador

## **CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Corporación Grupo Fybeca 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>
Farmacias 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 "Fybeca", "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.

**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 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 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 las 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.

**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.

**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.

**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.

## **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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
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 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.

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

### 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 período 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 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 8)	<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.

## 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de tenencia 31/12/16 y 31/12/15	Número de acciones	Saldo contable <b>(1)</b>	
			<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
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
Farmaliadas S.A.	99%	500,000	<u>244,395</u>	<u>244,395</u>
Total			<u>44,409,918</u>	<u>43,459,918</u>

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

## 8. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	(Restablecidos)	
		<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Cuentas por pagar a accionistas <b>(1)</b>	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	<u>8,423,181</u>	<u>9,959,021</u>	<u>4,444,473</u>
<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	<u>8,423,181</u>	<u>9,959,021</u>	<u>4,444,473</u>

**(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.

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

- (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 REPORTADOS

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.

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**

<u>Cuenta</u>	<u>Al 1/1/15 previamente reportado</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Restablecido Al 1/1/15</u>
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**

	<u>Al 31/12/15 previamente reportado</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Restablecido Al 31/12/15</u>
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.

### **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.

---