

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

*Estados Financieros Consolidados por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del  
2018 e Informe de los Auditores  
Independientes*

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

### **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado consolidado de situación financiera	4
Estado consolidado de resultado integral	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros consolidados	9

#### **Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLA	Centro de Logística Avanzada
CLI	Centro de Logística Inversa
CRPI	Comisión de Resolución de Primera Instancia
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
ERP	Enterprise Resource Planning
ECONOFARM	Econofarm S.A.
PROVEFARMA	Provefarma S.A.
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
FEMSA	Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V.
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultados del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IFC	International Finance Corporation
MECSA	Inmobiliaria Industrial MECSA S.A.
MKT	Marketing
MOTC	Margen Operativo sobre el Total de Costos
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 9	Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros
NIIF 15	Norma Internacional de Información Financiera 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas y Directores de  
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias (en adelante "la Corporación" o "El Grupo") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias al 31 de diciembre del 2018, 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 aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. 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 consolidados*". Somos independientes de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias 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 con más detalle en la Nota 1, durante el mes de septiembre del 2018, los accionistas de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF suscribieron un acuerdo para la venta de la totalidad del paquete accionario del Grupo. Se espera que el cierre de la transacción ocurra durante el primer semestre de 2019. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

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

La Administración de la Corporación es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Corporación, 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 consolidados, 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 consolidados 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 los Accionistas y al Directorio de la Corporación.

## **Responsabilidad de la Administración de la Corporación por los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Corporación 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 Corporación o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Corporación.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.



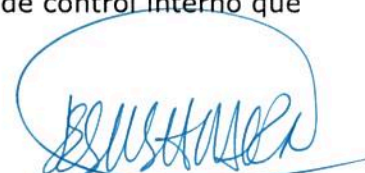
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, 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 Corporación.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos 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, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Corporación 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 consolidados 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 Corporación deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Corporación 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.



Quito, Abril 29, 2019  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS****ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

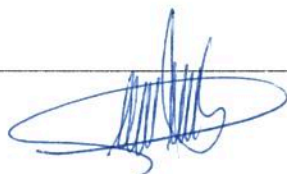
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/17</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	13,764,592	20,342,783
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	17,808,369	24,012,359
Inversiones en activos financieros	9,22	1,216,232	127,121
Activos por impuestos corrientes	18	8,988,497	7,844,982
Inventarios	10	84,415,709	100,677,416
Subtotal		126,193,399	153,004,661
Activos disponibles para la venta	11	-	7,282,182
Total activos corrientes		126,193,399	160,286,843
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades de inversión	12	4,713,777	4,767,755
Propiedades y equipos	13	86,198,685	90,134,873
Activos intangibles	14	49,310,066	43,388,789
Activos por impuestos diferidos	18	630,607	
Inversiones en activos financieros	9,22	952,112	2,119,111
Otros activos	15	3,909,229	3,793,463
Total activos no corrientes		145,714,476	144,203,991
TOTAL		271,907,875	304,490,834

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luis Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas Corporativas

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	16	26,030,608	20,603,569
Titularización de flujos	16	1,484,203	2,835,795
Papel comercial	16	9,826,959	
Préstamos de compañías relacionadas	16,21		3,616,942
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	112,686,839	140,234,967
Pasivos por impuestos corrientes	18	2,247,460	1,643,004
Obligaciones acumuladas	19	3,834,593	3,913,751
Ingresos diferidos		<u>-</u>	<u>6,667</u>
Total pasivos corrientes		<u>156,110,662</u>	<u>172,854,695</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios	16	51,424,465	65,477,974
Titularización de flujos	16		1,461,539
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	4,373,940	7,077,563
Obligaciones por beneficios definidos	20	6,794,875	5,908,633
Pasivos por impuestos diferidos	18	1,128,012	1,509,879
Otros pasivos		<u>12,514</u>	<u>179,868</u>
Total pasivos no corrientes		<u>63,733,806</u>	<u>81,615,456</u>
Total pasivos		<u>219,844,468</u>	<u>254,470,151</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	22	34,000,000	34,000,000
Contribución de capital de accionistas		5,378,634	
Reservas		13,260,658	12,775,276
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(575,885)</u>	<u>3,245,407</u>
Total patrimonio		<u>52,063,407</u>	<u>50,020,683</u>
TOTAL		<u>271,907,875</u>	<u>304,490,834</u>



Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos



Johanna Maya  
Jefa de Contabilidad



**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS****ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/17</u>
INGRESOS:			
Ventas de productos	23	487,598,689	492,146,028
Prestación de servicios	24	<u>3,609,806</u>	<u>3,798,045</u>
Total		491,208,495	495,944,073
COSTO DE VENTAS	25	<u>(359,281,208)</u>	<u>(362,594,631)</u>
MARGEN BRUTO		131,927,287	133,349,442
Gastos de operación, administración y ventas	25	(130,518,845)	(131,088,702)
Gastos financieros	16,20	(6,955,285)	(6,465,453)
Pérdida por deterioro de activos financieros	8	(1,272,078)	(664,454)
Otros ingresos	26	12,317,368	11,332,870
Otros gastos		<u>(1,348,571)</u>	<u>(850,995)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,149,876</u>	<u>5,612,708</u>
Gastos por impuesto a la renta:	18		
Corriente		(4,603,493)	(3,462,384)
Diferido		<u>1,012,474</u>	
Total		<u>(3,591,019)</u>	<u>(3,462,384)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>558,857</u>	<u>2,150,324</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	20	<u>(546,069)</u>	<u>48,410</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		<u>12,788</u>	<u>2,198,734</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Luis Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
CorporativasGabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y CostosJohanna Maya  
Jefa de  
Contabilidad

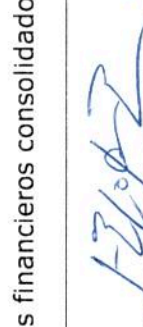




**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Notas	Capital social	Contribución de capital de accionistas	...Reservas... Legal	Facultativa ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	...Utilidades Retenidas (Déficit acumulado)... Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		34,000,000		12,714,818	7,135	5,247,354	(3,866,217)	48,103,090
Utilidad del año								
Transferencia				53,323			2,150,324	2,150,324
Otro resultado integral	20						(53,323)	
Impuestos diferidos	18						48,410	48,410
Otros							(248,511)	(248,511)
							(32,630)	(32,630)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		34,000,000		12,768,141	7,135	5,247,354	(2,001,947)	50,020,683
Efecto de cambio en políticas contables - provisión por deterioro NIIF 9	2,8							
							(3,543,792)	(3,543,792)
Saldos al 1 de enero del 2018		34,000,000		12,768,141	7,135	5,247,354	(5,545,739)	46,476,891
Utilidad del año							558,857	558,857
Transferencia				485,382			(485,382)	
Otro resultado integral	20						(546,069)	(546,069)
Contribución de capital de accionistas	22		5,378,634					5,378,634
Otros							195,094	195,094
Saldos al 31 de diciembre del 2018		34,000,000	5,378,634	13,253,523	7,135	5,247,354	(5,823,239)	52,063,407

Ver notas a los estados financieros consolidados

			
Luis Enrique Coloma Presidente Ejecutivo	Jan-Dair von Spreckelsen Director de Finanzas Corporativas	Gabriela Tupuna Subgerente de Contabilidad y Costos	Johanna Maya Jefa de Contabilidad

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del año		558,857	2,150,324
<i>Ajustes por:</i>			
Gasto impuesto a la renta	18	3,591,019	3,462,384
Depreciación de propiedades y equipo	13	7,487,177	7,518,388
Amortización de activos intangibles	14	3,639,017	3,475,831
Amortización derechos de concesión		551,802	607,002
Baja de propiedades y equipos	13	255,795	506,627
Baja de activos intangibles	14	116,296	41,476
Provisión deterioro intangibles	14	163,819	
Provisión para cuentas dudosas	8	1,272,078	664,454
Provisión para beneficios definidos	20	1,068,842	677,562
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	12	53,978	(31,319)
Otros			<u>1,763,739</u>
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en capital de trabajo		18,758,680	20,836,468
<i>Cambios en el capital de trabajo:</i>			
Disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	1,521,832	6,715,703
Disminución en inversiones en activos financieros	9,22	77,888	
Disminución en inventarios	10	16,261,707	4,603,841
Disminución en otros activos	15	114,387	121,004
Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	(17,105,782)	(8,402,537)
Disminución (incremento) obligaciones acumuladas	19	<u>(79,158)</u>	<u>1,110,677</u>
Efectivo generado por las operaciones		790,874	4,148,688
Beneficios definidos pagados	20	(722,005)	(485,736)
Intereses pagados	16	(6,122,221)	(4,764,744)
Impuesto a la renta pagado	18	<u>(5,747,008)</u>	<u>(3,462,384)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación y pasan...		<u>6,958,320</u>	<u>16,272,292</u>

*(Continúa...)*

**CORPORACIÓN GRUPO FYBECA S.A. GPF Y SUBSIDIARIAS****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación y vienen...		<u>6,958,320</u>	<u>16,272,292</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos	13	(3,806,784)	(4,705,092)
Adquisición de activos intangibles	14	(9,840,409)	(8,022,598)
Adquisiciones derechos de concesión		<u>(781,955)</u>	<u>(90,757)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(14,429,148)</u>	<u>(12,818,447)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos, neto	16	(2,625,172)	16,847,980
Pagos titularización de flujos	16	(2,813,131)	(4,481,061)
Emisión (pago) de papel comercial	16	9,755,240	(9,796,604)
Pago de préstamos con compañías relacionadas	16,21	<u>(3,424,300)</u>	<u>                    </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>892,637</u>	<u>2,570,315</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(6,578,191)	6,024,160
SalDOS al comienzo del año		<u>20,342,783</u>	<u>14,318,623</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	7	<u>13,764,592</u>	<u>20,342,783</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo  
Jan-Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas  
Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos  
Johanna Maya  
Jefa de  
Contabilidad



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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y sus subsidiarias (en adelante "la Corporación" o "El Grupo") fue constituida el 8 de noviembre del 2010 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.

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

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>
FARCOMED	Comercialización de productos farmacéuticos y no farmacéuticos bajo la marca "Fybeca"	99.9%
Econofarm S.A. <b>(1)</b>	Comercialización de productos farmacéuticos y no farmacéuticos bajo la marca "SanaSana"	99.9%
Tiecone S.A.	Venta de productos y comida rápida bajo la marca "Okí Doki"	99.9%
Provefarma S.A.	Importación y distribución de productos farmacéuticos y prestación de servicios de logística. Además, es propietaria de las marcas "Fybeca", "SanaSana" y "Okí Doki"	99.9%
Abefarm S.A. ABF <b>(2)</b>	Servicios de administración de beneficios farmacéuticos	99.9%
Farmaliadas S.A.	Distribución de productos farmacéuticos al por mayor y menor	99.9%
Farmagestion S.A.	Otorgar y conceder franquicias a terceros	99.9%
Terraplaza S.A	Efectuar negocios de carácter inmobiliario	99.9%

**(1)** ECONOFARM mantiene participación en el Fideicomiso "Primera Titularización de Flujos SanaSana". Este fideicomiso es considerado entidad de propósito específico y está integrado en los estados financieros de la subsidiaria (Ver Nota 16 y 27).

**(2)** Abefarm S.A. ABF posee control y una participación accionaria del 60% en su compañía subsidiaria Logihealth Servicios Farmacéuticos Hospitalarios S.A., la cual es incluida en los estados financieros consolidados adjuntos.

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

Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación mantiene 4,349 empleados (4,378 para el año 2017).

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

**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"

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. Durante los años 2018 y 2017, la Corporación ha estabilizado y consolidado la operación con esta nueva tecnología y adecuación de los procesos en la operación.

Conjuntamente con la implementación de tecnología, la Corporación construyó el nuevo Centro de Logística Avanzada - CLA cuya finalidad es la de elevar los niveles de servicio y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Este CLA y el Centro de Logística Inversa - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) tienen el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

Durante el año 2018, 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\$4,785,164 (US\$6,091,992 para el año 2017).

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

### **Fase I**

**Proyecto ERP** - El cual contempla 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, fortalecerá 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 y 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 y 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, cuadre de facturas y gestión de importaciones.

## **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, el cual se lo denomina como CLA, cuyas características son:

- 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
- Uso de tecnología de punta

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".

Los aplicativos y activos que forman parte de la Fase II del proyecto empezaron a utilizarse a partir del mes de julio del 2016; sin embargo, su estabilización finalizó en marzo del 2017. Durante el año 2018 se realizó la activación de uno de los componentes de este proyecto cuya estimación de vida útil fue de 15 años.

**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 pospuesta sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016, con revisión y publicación anual de listado de precios. El efecto de esta regulación fue una contracción



en las ventas de medicinas; sin embargo, no ha impactado significativamente a la Corporación.

Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación mantiene 4,349 empleados (4,378 para el año 2017).

**Venta de acciones** - El 24 de septiembre del 2018, la Compañía Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile) llegó a un acuerdo para adquirir el total del paquete accionario de Corporación Grupo Fybica S.A. GPF.

La operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybica S.A. GPF, fue autorizada por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado del Ecuador con fecha 15 de marzo del 2019, mediante resolución emitida por la Comisión de Resolución de Primera Instancia. Se espera que el cierre de la transacción ocurra durante el primer semestre del año 2019.

Sujeto al cierre de la transacción, la totalidad de las acciones de Corporación Grupo Fybica S.A. GPF serán de propiedad de Socofar S.A. (Chile), entidad que forma parte de la división FEMSA Comercio en Sudamérica. FEMSA es propietaria de una participación controladora en la plataforma de farmacias y distribución de la empresa chilena Socofar S.A. (Chile) desde el año 2015.

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

## **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

### **2.1 *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 nuevas NIIF o 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 2018 o posteriormente.

#### **Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros**

En el año en curso, la Corporación ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio del 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar información comparativa.

Adicionalmente, la Corporación ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones del año 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros consolidados son descritos más adelante.

La Corporación ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

*a) La clasificación y medición de los activos financieros*

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Corporación ha evaluado sus activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es el 1 de enero del 2018. Por consiguiente, la Corporación ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero del 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero del 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Corporación para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Corporación puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Corporación puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y

- La Corporación puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Corporación no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Cuando se da de baja una inversión de deuda medida a FVORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral, se reclasificará del patrimonio al resultado del año como un ajuste de reclasificación.

Cuando una inversión de patrimonio designada a ser medida a FVORI se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferido posteriormente a las utilidades retenidas (déficit acumulado).

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al FVORI están sujetos a deterioro, ver literal (b) a continuación.

La Administración de la Corporación revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Corporación en cuanto a su clasificación y medición:

- No existieron cambios en la medición de instrumentos de patrimonio de la Corporación (acciones en Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.) que son mantenidos para negociación, estos instrumentos eran y siguen siendo medidos a FVR;
- Las inversiones en activos financieros y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

No existen otros activos financieros materiales que hayan tenido impacto en la posición financiera de la Corporación, resultado del año u otro resultado integral.

*(b) Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de crédito de pérdida esperada requiere que la Corporación tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.



Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Corporación reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Corporación mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Corporación está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

*Análisis efectuado por la Corporación:*

La Corporación aplicó un modelo simplificado de pérdida de crédito esperada de sus activos financieros y el resultado es el siguiente:

*Cuentas por cobrar comerciales a tarjetas de crédito y débito* - La Corporación ha evaluado como riesgo bajo a cada fecha de reporte, las cuentas por cobrar originadas por los pagos de consumos efectuados por los clientes en los distintos puntos de venta con tarjetas de crédito y débito, en razón de que, las instituciones financieras emisoras de las mencionadas tarjetas de crédito y débito tienen un reconocido prestigio y calificaciones de riesgo independiente (mínimo "AAA-") que denotan solvencia y respaldo adecuados.

*Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - La Corporación aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos financieros. Como resultado del análisis realizado en función a la información histórica disponible, la Administración de la Corporación determinó una provisión adicional para cuentas incobrables por US\$3.5 millones al 1 de enero de 2018, la cual ha sido reconocida en el déficit acumulado en la fecha respectiva, resultando en un incremento en el déficit acumulado de US\$3.5 millones al 1 de enero del 2018. La provisión adicional para cuentas incobrables es reconocida contra el activo respectivo (Ver Nota 8). La Administración de la Corporación, considera que la provisión para cuentas dudosas actualmente registrada cubre razonablemente el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre estos activos.

*Inversiones en activos financieros* - Corresponden a: i) inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales y del exterior, los cuales son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, en razón de que, se mantienen principalmente en instituciones financieras de reconocido prestigio.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones en certificados de depósito, las mismas tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones son como mínimo de "AAA-", ii) activos financieros por US\$1 millón mantenidos en fondos de inversión en fideicomisos de inversión y de ahorro. Estos activos financieros son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, en razón de que, existe evidencia objetiva de recuperación. La Administración de la Corporación ha identificado y reconocido ciertos indicios de deterioro sobre los mencionados activos financieros; y iii) acciones en Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. por US\$1.1 millones, activos financieros que, al estar clasificados y medidos al valor razonable, recogen cualquier pérdida por deterioro que pudiera existir.

Ninguno de los cambios en relación al modelo de pérdida esperada (PCE) ha tenido un impacto material en el resultado del año u otro resultado integral. La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Corporación.

*c) Clasificación y medición de pasivos financieros*

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en los resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Corporación.

*d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9*

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Corporación hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Corporación haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Corporación ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Corporación ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9. La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Corporación.

### ***Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes***

La Corporación ha evaluado el impacto de la aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril del 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros consolidados de la Corporación se describen a continuación.

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazó los lineamientos de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entró en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos 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 desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño 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.

*Venta de productos* - Tal como se explica en la Nota 3.15 a los estados financieros consolidados, las subsidiarias de la Corporación reconocen ingresos principalmente por la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y productos diversos, así como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas y entre otros, los cuales se expenden a través de las cadenas de farmacias "Fybeca" y "Sana Sana" a nivel nacional y la cadena "Oki Doki", en las ciudades de Quito y Guayaquil, que representan la mayor parte de los ingresos de la Corporación. Estos ingresos continúan siendo reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente al momento que realizan el pago de conformidad con la NIIF 15. Por lo tanto, el tratamiento anterior según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

Prestación de servicios - Las subsidiarias de la Corporación prestan servicios por alquiler de espacios físicos en los diferentes puntos de venta (cajeros automáticos, perchas para la exhibición de productos de proveedores, stands promocionales, entre otros). La Administración de la Corporación identificó a los mencionados servicios, como única obligación de desempeño en los contratos con sus clientes, los cuales son reconocidos a lo largo del tiempo de conformidad con la NIIF 15. Por lo tanto, el tratamiento anterior según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

El impacto de los requisitos de la NIIF 15 por los pagos recibidos de los proveedores, estos nuevos requisitos no afectaron los registros de la Corporación, que sigue siendo reconocido como ingresos.

Ingresos por recargas - El impacto de los cambios introducidos por la NIIF 15 para determinar si una entidad actúa como principal (es decir, en su propio nombre) o como agente: análisis realizado de los requisitos introducidos por la NIIF 15 (basado en la transferencia de control) no identificó ningún efecto material con los análisis previos realizados de acuerdo con los principios de la NIC 18 (basados en la transferencia de riesgos y ventajas).

Otros requerimientos - La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos no devengados" e "ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Corporación ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

Las políticas contables de la Corporación para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3.15 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Corporación, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Corporación.

**2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, 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 de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

## **NIIF 16: Arrendamientos**

### Impacto general de la aplicación de las 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 cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Corporación hará uso del recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes del 1 de enero del 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Corporación aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero del 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Corporación definió un proyecto de implementación de dicha norma.

### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

#### *Arrendamientos operativos*

NIIF 16 cambiará la forma en que la Corporación contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera consolidado.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Corporación:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados.



- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Corporación optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Corporación ha estimado preliminarmente compromisos de arrendamiento operativo no cancelables al valor nominal por US\$29.6 millones.

Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos se relacionan con arrendamientos diferentes a alquileres de corto plazo y activos de bajo valor, y por lo tanto la Corporación reconocería un activo por derecho de uso (valor presente) de US\$24.2 millones y el correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a estos arriendos. El impacto estimado en el resultado del año 2019 sería disminuir el gasto de arriendos US\$9.6 millones e incrementar los gastos de amortización de activos por derechos de uso por US\$8.9 millones e incrementar los gastos por intereses (costo financiero) en US\$672 mil.

Según la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento operativo se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades de operación. El impacto de los cambios en NIIF 16 sería incrementar el efectivo generado por las actividades operativas y disminuir el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento.

Cabe señalar que, la evaluación preliminar descrita precedentemente fue realizada con la mejor información disponible a la fecha de evaluación, que incluye principalmente el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento operativos a esa fecha. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 relacionado con el acuerdo de venta de la totalidad del paquete accionario de Corporación GPF, la Administración de la Corporación considera que, la ampliación de plazos de vigencia, cancelación y/o renovaciones de los contratos de arrendamiento operativo serán definidos conforme a la estrategia de negocio a ser estructurada por los nuevos accionistas; por lo tanto, dichas estimaciones podrían variar considerablemente en función a las nuevas estrategias comerciales y de operación.

#### Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF

16 requiere que la Corporación reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17. Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación no mantiene equipos en arrendamiento financiero.

#### Impacto en la contabilidad del arrendador

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados**

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Corporación ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan. En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la remediación en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Corporación no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Corporación.

## **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias**

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Corporación anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Corporación; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Corporación y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Corporación estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Corporación.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

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

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la 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 directa 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.

**3.3 Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Corporación y de sus entidades controladas. Todas las

transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. La Corporación 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 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 la Corporación, 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 la Corporación 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 las referidas Compañías.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Corporación y las participaciones no controladoras. 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 las participaciones no controladoras.

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

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

Los cambios en las participaciones de propiedad de la Corporación 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 de la Corporación 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.

Cuando la Corporación 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 la Corporación 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.

- **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, y/o evitar las pérdidas que estas puedan generar.

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.

- **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 2018, la participación no controladora no representa un efecto material, razón por la cual su participación no es revelada en los estados financieros consolidados adjuntos.

**3.4 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.

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

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

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

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

Las estimaciones del valor neto de realización y obsolescencia de inventarios son efectuadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio. La Administración de la Corporación realiza evaluaciones periódicas de obsolescencia conforme a sus procesos operativos y reconoce en resultados al momento de su identificación en los puntos de venta y CLA.

- 3.6 *Activos no corrientes mantenidos para la venta*** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

### **3.7 *Propiedades y equipos***

***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.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados 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 2018 y 2017, la Corporación reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso inicialmente.

***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la

depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Corporación y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Corporación, requieren revisiones periódicas.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. 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 revisadas 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	20 a 67
Maquinaria y Robótica	20
Instalaciones y adecuaciones en locales propios	10 a 20
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	10
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipos de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

**Retiro o venta de propiedades y equipos** - Las propiedades y equipos se dan de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

### **3.8 Propiedades de inversión**

**Medición inicial** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

**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.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

### **3.9 Activos Intangibles**

**Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles de vida útil definida 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.

**Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo** - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y solo sí, todas las siguientes condiciones han podido ser demostradas:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

**Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios** - Cuando se adquiere 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.

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

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

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

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

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

**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 sea igual a cero.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias y software	1 a 5
Proyectos tecnológicos <b>(1)</b>	15
Derecho de llave	Indefinido
Plusvalía mercantil	Indefinido

**(1)** Durante el año 2018 y 2017, la Corporación estimó la vida útil de activos intangibles basado en un análisis técnico.

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.

***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía*** - Al final de cada período 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 el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Corporación calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. 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.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

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

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Corporación registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Corporación ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de ciertos activos intangibles con los cuales se reconocieron en los resultados de cada año.

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

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

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

**3.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuestos corrientes** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluyen partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Corporación por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura

salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Corporación soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada subsidiaria de manera individual, en los estados financieros consolidados, el Grupo no compensa activos por impuestos diferidos de una subsidiaria, con pasivos por impuestos diferidos de otra subsidiaria.

***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.

**3.12 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.

### **3.13 Beneficios a los empleados**

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Corporación reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios,

beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**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.

**3.14 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**La Corporación como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

**La Corporación como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**3.15 Reconocimiento de ingresos** - La Corporación reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de bienes;
- Prestación de servicios (ingresos por alquiler de espacios, perchas, recargas y otros servicios)
- Ingresos por concesiones; e
- Ingresos por intereses

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Corporación espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Corporación reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

**Ingresos ordinarios por venta de bienes** - Comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos.

Se reconocen cuando se transfiere el control de los productos que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes. Los ingresos de esta línea de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito y débito, y 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.

Los ingresos de la Corporación, corresponden principalmente a la comercialización de productos tales como: medicinas, productos de bazar, comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, congelados, conservas y de cuidado personal y otros similares; dichos productos son llevados hasta el cliente final a través de sus cadenas de tiendas y farmacias.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Corporación no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que, conforme su práctica comercial dichos efectos carecen de importancia relativa a esas fechas.

**Ingresos por arrendamientos** - La política de la Corporación para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.14.

**Ingresos por alquiler de espacios, perchas y otros servicios** - Los ingresos por alquiler de espacios físicos dentro de los puntos de venta, tales como: cajeros automáticos, perchas para la exhibición de productos de los proveedores, stands promocionales, entre otros, son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a los clientes. La Corporación proporciona servicios a sus proveedores con la finalidad que estos productos tengan mayor acogida por los clientes finales.

**Programa de fidelización de clientes** - FARCOMED es la única subsidiaria que mantiene un programa de fidelización de clientes denominado "Vitalpuntos" a través del cual los clientes acumulan puntos en las compras realizadas en los puntos de venta de la cadena de farmacias "Fybeca" por consumos mayores a US\$3 y con los cuales pueden redimir una variedad de premios que se ofrecen.

Los puntos concedidos se reconocen como un componente separado de la transacción de venta inicial, los cuales son medidos a su valor razonable. Se reconoce un pasivo contractual por los ingresos relacionados con el programa de fidelización en el momento de la transacción de venta inicial. Los ingresos relacionados con el programa de fidelización se reconocen cuando los puntos son canjeados por el cliente. Los ingresos por puntos que no se espera que sean canjeados se reconocen en proporción al patrón de derechos ejercido por los clientes. Los puntos pueden ser redimidos por los clientes únicamente en la cadena de farmacias "Fybeca" hasta 1 año plazo desde la fecha de la venta inicial.

**Ingresos por recargas** - FARCOMED, Econofarm S.A. y Tiecone S.A. comercializan recargas de tiempo aire de telefonía celular y televisión por cable a los clientes a través de sus puntos de venta, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan este servicio. Los ingresos por comisiones derivadas de los pagos realizados por los clientes, se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface en un momento en el tiempo, esto es cuando ocurre la recepción del efectivo o el pago del cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios, netos del costo de ventas que estos originan, en razón que, las mencionadas subsidiarias actúan como agente en dichas transacciones.



**Ingresos por uso de marca y franquicias** - Farmagestion S.A. reconoce los ingresos por el valor cobrado relacionado con las comisiones sobre la venta de franquicias operativas de la marca "Sana Sana". Las franquicias operativas tienen una vigencia de cuatro años y pueden ser renovadas al vencimiento. Los ingresos, son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a los clientes.

**Ingresos por alquiler de locales comerciales** - Inmobiliaria Terraplaza S.A. reconoce los ingresos de la siguiente manera:

Valor Inicial de Concesión (VIC) - Corresponde al valor inicial cobrado por la concesión de los locales comerciales que Terraplaza S.A. es propietaria en el Proyecto denominado "Plaza Nevado". El Valor Inicial de Concesión (VIC), generalmente es pagado en efectivo dentro del corto plazo, se reconoce inicialmente como ingreso diferido y posteriormente son transferidos a los resultados mensualmente a medida que se transfiere el control de los servicios. El Valor Inicial de Concesión (VIC) es cobrado en función de los metros cuadrados concesionados al cliente por el local comercial, los cuales tienen una vigencia de cinco años y puede ser renovado a su vencimiento.

Valor Mensual de Concesión (VMC) - Corresponden a los valores cobrados mensualmente a los clientes para acceder a locales comerciales por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos y los ingresos se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los ingresos correspondientes al Valor Inicial de Concesión (VIC) y al Valor Mensual de Concesión (VMC), son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a los clientes.

**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.

**3.16 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.

**3.17 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 los resultados.

**3.18 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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.19 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Corporación podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- Designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados o originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Corporación reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

### Deterioro de activos financieros

La Corporación reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Corporación reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Corporación, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Corporación reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Corporación mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

#### (i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Corporación compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Corporación considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones;
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Corporación presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Corporación tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Corporación asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Corporación monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### *(ii) Definición de incumplimiento*

La Corporación considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Corporación tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

*(iii) Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) Un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) Los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) Cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

*(iv) Política de castigos*

La Corporación castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de cinco años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Corporación, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Corporación de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Corporación reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables.

***Baja en cuenta de los activos financieros*** - La Corporación dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales



sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Corporación no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Corporación reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Corporación retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Corporación continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año.

***Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Corporación***

***Clasificación como deuda o patrimonio*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

***Instrumentos de patrimonio*** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Corporación se reconocen por los ingresos recibidos, netos de los costos de emisión directos.

***Contribución de capital*** - Una contribución de los accionistas consiste en cualquier aporte efectuado por los propietarios de una entidad que incrementa el patrimonio de la Compañía, sin ninguna obligación de capitalizarla o realizar reembolso alguno en contraprestación por la recepción de la contribución. Las contribuciones de capital se efectúan con mayor frecuencia por las entidades matrices a sus subsidiarias de propiedad total, pero pueden hacerse en otras circunstancias. La evaluación si la contribución se clasifica como pasivo o como patrimonio se realiza de acuerdo con NIC 32 Instrumentos financieros - Presentación. La contribución de los accionistas se realiza con el propósito de mejorar la posición financiera de una subsidiaria al aumentar sus activos netos sin aumentar formalmente su capital social.

***Pasivos financieros*** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

***Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado*** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

***Titularización 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 período en que se incurrieron. Posteriormente se miden al costo amortizado a las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros en el período en que se devengan. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

***Baja en cuentas de un pasivo financiero*** - La Corporación da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Corporación se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Corporación, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### ***4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Corporación***

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el

proceso de aplicación de las políticas contables de la Corporación y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

**Capitalización de costos por préstamos** - Como se describe en la Nota 3, la Corporación capitaliza los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. La capitalización de los costos por préstamos relacionados con el desarrollo de los proyectos tecnológicos se suspendió en el mes de marzo del 2018, en razón de que, la Administración de la Corporación redujo significativamente los desarrollos de los proyectos tecnológicos.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Corporación determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Corporación monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Corporación de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la Nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide cuando el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente, la Compañía tiene en cuenta la calidad cualitativa y cuantitativa de que la información prospectiva es razonable y soportable. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

**Inventarios** - Corresponden a mercaderías (medicinas y no medicinas) adquiridos por la Corporación para venderlos a los consumidores finales, los cuales están registrados al menor entre el costo promedio (que se aproxima al costo por el método FIFO) o al valor neto de realización. La valoración adecuada del inventario obliga a la Administración de la Corporación a estimar el valor neto de realización del inventario de lento movimiento al final de cada período. Los valores netos de realización se basan en ciertos factores, incluyendo las tasas de recuperación histórica, la obsolescencia de los inventarios disponibles, el movimiento de inventario de productos (medicinas y no medicinas) y las condiciones económicas actuales. Cuando la Corporación identifica que el inventario es de lento movimiento, el inventario se reduce a su valor neto de realización. La Corporación considera que estos riesgos se mitigan en gran medida porque el inventario normalmente tiene una rotación adecuada. Con respecto a la valoración apropiada de los inventarios, la Corporación revisa la metodología de valoración

periódicamente y efectúa procesos de estabilización donde los hechos y circunstancias lo requieran.

## **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Corporación utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí. La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Corporación para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, información que es proporcionada, revisada y de responsabilidad de 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 ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

***Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Corporación*** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos 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 ecuatoriana. 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. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de descuento utilizada para estimar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

***Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración*** - Algunos de los activos y pasivos de la Corporación se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha determinado las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Corporación utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Corporación contrata tasadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. La Comisión de Valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas correspondientes.

***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 (fundamentalmente efectos en la adopción inicial de las NIIF) y pasivos se revertirán en el futuro.

***Propiedades y equipos, e intangibles*** - La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles (licencias y software) que se evalúan al cierre de cada año. Conforme a lo mencionado en la Nota 3.7 y 3.9.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

**5.1 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 precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la 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.

**5.2 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, principalmente del segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo. Adicionalmente, en la actualidad el Gobierno se encuentra analizando la emisión de un Código Orgánico de Salud que reforme la normativa actual y evaluando la aplicación del Reglamento para Fijación de Precios de Uso y Consumo Humano en vigencia desde el año 2016.

- **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 precio de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una rotación adecuada 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, en su mayoría son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta. Estas dos líneas representan la mayor parte de sus ingresos ordinarios.

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

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La 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.

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

Los excedentes de efectivo mantenidos por la 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Corporación a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los valores revelados en el cuadro corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

	Menos de <u>1 año</u>	Mayores a <u>1 año</u>
<b><u>Al 31 de diciembre del 2018:</u></b>		
Préstamos (Nota 16)	37,341,770	51,424,465
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	112,686,839	4,373,940
<b><u>Al 31 de diciembre del 2017:</u></b>		
Préstamos (Nota 16)	27,056,306	66,939,513
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	140,234,967	7,077,563

- 5.5 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Préstamos (Nota 16)	88,766,235	93,995,819
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	117,060,779	147,312,530
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	<u>(13,764,592)</u>	<u>(20,342,783)</u>
Total deuda neta	192,062,422	220,965,566
Total patrimonio	<u>52,063,407</u>	<u>50,020,683</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>244,125,829</u>	<u>270,986,249</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / Total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>79%</u>	<u>82%</u>

Para el año 2018, la disminución en el índice de apalancamiento, corresponde a los pagos efectuados a los préstamos; sin embargo, aún se refleja la dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Corporación.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Clases y categorías de instrumentos financieros** - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Corporación es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	13,764,592	20,342,783
Inversiones en activos financieros (Nota 9)	1,077,121	1,127,121
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 8)	<u>17,808,369</u>	<u>24,012,359</u>
Subtotal	<u>32,650,082</u>	<u>45,482,263</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>		
Acciones (Nota 9) y Subtotal	<u>1,091,223</u>	<u>1,119,111</u>
Total	<u>33,741,305</u>	<u>46,601,374</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 16)	88,766,235	93,995,819
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	<u>117,060,779</u>	<u>147,312,530</u>
Total	<u>205,827,014</u>	<u>241,308,349</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros** - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y bancos, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de títulos a través de titularizaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado, excepto por otros pasivos financieros que son medidos al valor razonable.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	695,759	640,904
Depósitos en cuentas corrientes locales	9,805,004	13,680,292
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	38,008	42,708
Valores por depositar	2,020,643	4,707,757
Fondos en fideicomisos	942,224	1,008,653
Inversiones temporales	<u>262,954</u>	<u>262,469</u>
Total	<u>13,764,592</u>	<u>20,342,783</u>

**Efectivo** - Corresponde a los fondos recaudados provenientes de los ingresos originados en los puntos de venta de FARCOMED, Econofarm S.A. y Tiecone S.A., los cuales son posteriormente depositados en cuentas bancarias de las subsidiarias del Grupo.

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

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

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

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

**Inversiones temporales** - Incluye una inversión repo en una institución financiera local con vencimiento de 5 días que devenga una tasa de interés nominal anual del 0.75%.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Tarjetas de crédito y débito	5,474,820	3,311,476
Clientes comerciales (incluye franquicias)	2,197,391	4,987,002
Promociones acumulativas	2,120,638	4,140,190
Cartera empresarial	1,789,142	1,923,602
Promociones recuperables	1,524,144	4,238,857
Clientes institucionales	1,304,072	2,241,737
Alquiler de espacios y perchas	839,168	644,045
Clientes en gestión de cobro y otros	<u>8,755,604</u>	<u>3,694,518</u>
Subtotal	24,004,979	25,181,427
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,747,634)</u>	<u>(5,065,476)</u>
Subtotal	14,257,345	20,115,951
Otras cuentas por cobrar	<u>3,551,024</u>	<u>3,896,408</u>
Total	<u>17,808,369</u>	<u>24,012,359</u>

**Tarjetas de crédito y débito** - Incluye los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito y débito de instituciones financieras locales, con las cuales la Corporación mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

**Clientes comerciales (incluye franquicias)** - Corresponde a saldos pendientes de recuperación por la venta de mercadería, adicionalmente incluye a los franquiciados de la marca "SanaSana".

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

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

**Promociones recuperables** - Corresponden a saldos por cobrar a proveedores por descuentos porcentuales generados en la venta de mercadería en promoción efectuada en los diferentes locales de las cadenas de tiendas y farmacias.

**Clientes institucionales** - Corresponde a saldos por cobrar por concepto de venta de medicamentos a empresas privadas, entidades con las cuales la Corporación mantiene suscritos convenios.

**Alquiler de espacios y perchas** - Corresponde a saldos pendientes de cobro principalmente a proveedores por alquiler de espacios y perchas de los puntos de venta y otros servicios proporcionados por la Corporación.

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

**Otras cuentas por cobrar** - Corresponden principalmente cuentas por cobrar a empleados por US\$508 mil (2017: US\$1.1 millones) y anticipos a proveedores de mercadería por US\$567 mil (2017: US\$652 mil).

**Provisión para cuentas dudosas** - La Corporación mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Corporación ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

El período de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Corporación castiga cuentas por cobrar comerciales cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación; por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de la antigüedad de la cartera sin considerar las provisiones constituidas, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Por vencer	12,547,757	52%	17,342,400	69%
Hasta los 60 días	1,406,262	6%	948,550	4%
61 a 90 días	605,801	2%	1,197,278	5%
91 a 120 días	629,959	3%	978,343	4%
Más de 120 días	<u>8,815,200</u>	<u>37%</u>	<u>4,714,856</u>	<u>18%</u>
Total	<u>24,004,979</u>	<u>100%</u>	<u>25,181,427</u>	<u>100%</u>

**Cuentas por cobrar clientes empresariales, comerciales e institucionales**

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales, institucionales (aseguradoras y corporativa) y empresarial, la Administración de la Corporación ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la evaluación del riesgo individual de los sujetos de crédito, y los comportamientos de pagos posteriores luego de 90 días de vencida la cartera.

Como resultado del análisis en función de reportes históricos disponibles, la Corporación determinó una tasa de pérdida crediticia esperada específica por tipo de cartera. Esta tasa se aplicó al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018 en función a que la composición

de la cartera y los controles que mitigan el riesgo crediticio mantienen el mismo comportamiento para las carteras analizadas.

#### Cuentas por cobrar clientes comerciales (franquicias)

La cartera comercial de franquicias fue sometida a una evaluación rigurosa en función a un análisis individual del comportamiento histórico de pago y riesgo crediticio de cada uno de los franquiciados. En función a la información disponible, la Corporación efectuó provisiones al 100% para todas las cuentas por cobrar que presentaban más de 120 días de vencimiento en concordancia con el comportamiento histórico evaluado de los franquiciados. Durante el año 2018, la Corporación efectuó un plan de acción para reducir la operación de franquicias como una directriz estratégica, lo cual redujo la cartera generada y el comportamiento estadístico.

#### Cuentas por cobrar por promociones acumulativas y recuperables

La provisión por pérdida de crédito esperada de cuentas por cobrar originadas en promociones efectuadas con proveedores, se estima en función a un análisis del perfil de riesgo del proveedor con el cual se mantiene la cartera y de su comportamiento histórico en las relaciones comerciales con la Corporación, esto en función a la información disponible al momento de la estimación. Durante el año 2018, existieron mejoras en los procesos de control de riesgo de crédito en esta cartera que permitieron mitigar y mejorar las estadísticas a futuro determinadas en la adopción inicial.

#### Tarjetas de crédito y débito

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 23% y 13%, respectivamente. La Dirección de Finanzas Corporativas y Subgerencia de Gestión y Liquidez Operativa, realizan una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base en un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión de pérdida crediticia esperada durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

	Total evaluado colectivamente e <u>individualmente</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017, bajo NIC 39 - Instrumentos Financieros	5,065,476
Ajuste por aplicación de NIIF 9	<u>3,543,792</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	8,609,268
Nueva medición de pérdidas para incobrables Bajas	1,272,078 <u>(133,712)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>9,747,634</u>

## 9. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito	127,121	127,121
Fondo de inversión	500,000	500,000
Fondo en fideicomiso de ahorro	500,000	500,000
Provisión por deterioro de activos financieros	(50,000)	
Subtotal	<u>1,077,121</u>	<u>1,127,121</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>		
Acciones y subtotal	<u>1,091,223</u>	<u>1,119,111</u>
Total	<u>2,168,344</u>	<u>2,246,232</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,216,232	127,121
No corriente	<u>952,112</u>	<u>2,119,111</u>
Total	<u>2,168,344</u>	<u>2,246,232</u>

**Fondo en fideicomiso de ahorro** - Corresponde a los fondos entregados para la constitución del fideicomiso de ahorros de los empleados de la Corporación. Estos fondos serán restituidos al Grupo en el futuro de acuerdo a las condiciones del contrato del fideicomiso.

**Fondo de inversión** - Corresponde al fondo de inversión aportado por FARCOMED en los Fideicomisos Resiliencia y Junto a Ti, cuyo objetivo es fomentar el desarrollo de las áreas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016. Estos fondos serán restituidos una vez el fondo concluya su objetivo, de acuerdo a las condiciones del contrato del fideicomiso.

**Acciones** - Un detalle es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de Participación accionaria y poder de voto</u>		<u>Saldo contable</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.					Prestación de servicios de hospitalización, emergencia, entre otros
y total <b>(1)</b>	2.02%	2.02%	<u>1,091,223</u>	<u>1,119,111</u>	

**(1)** Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía posee 150 acciones de series preferentes A y 264,111 acciones de series preferentes B cuyos precios de acuerdo a la Bolsa de Valores de Quito ascienden a US\$5,500 (2017: US\$5,700 y US\$1 para los dos años), respectivamente. Durante el año 2018 y 2017, la Administración de la Compañía reconoció una pérdida por valuación de acciones por US\$30,000 y US\$4,144 respectivamente.

**Deterioro de inversiones en activos financieros** - Para propósitos de evaluación de deterioro, los saldos de activos financieros medidos al costo amortizado, como se describe en la nota 2, las pérdidas de crédito esperadas (PCE) son evaluadas durante toda la vida de la inversión en el activo financiero, han sido aplicadas en la adopción inicial de NIIF 9 hasta que estos activos financieros sean dados de baja, ya que requeriría costo y esfuerzo indebido para determinar si su riesgo de crédito ha aumentado considerablemente desde su reconocimiento inicial a la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para estas inversiones en activos financieros, la Administración de la Corporación ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la posición financiera de las contrapartes, las cuales se han obtenido de reportes financieros y considerando fuentes externas de información económica actual, según sea apropiado al determinar la probabilidad de incumplimiento de estos activos, así como las pérdidas al ocurrir el incumplimiento.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual para evaluar la provisión de deterioro de estos activos financieros. Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación ha determinado una pérdida por deterioro de US\$50 mil, considerando el análisis efectuado para estos activos financieros, que fue constituida contra los resultados del año.

## 10. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas	7,089,129	7,570,465
No medicinas	27,759,116	34,687,695
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas	47,486,293	55,421,173
No medicinas	605,568	809,436
Mercadería en tránsito	294,674	796,668
Suministros y papelería	595,411	1,224,942
Repuestos y materiales	<u>585,518</u>	<u>167,037</u>
Total	<u>84,415,709</u>	<u>100,677,416</u>

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos en el estado consolidado de resultado integral fueron de US\$358.6 millones y US\$362.6 millones, respectivamente. Parte de los referidos inventarios garantizan operaciones de crédito de sus subsidiarias.

## 11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a un terreno ubicado en el Km 5 1/2 de la vía Amaguaña, la Compañía suscribió una promesa de compra venta por US\$7.3 millones. Durante el año 2018, el proceso de legalización de la transferencia de dominio se materializó.



## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2016	9,284,609	2,708,869	11,993,478
Ganancia (pérdida) por revaluación de propiedades	627,798	(571,339)	56,459
Transferencia	892,071	(892,071)	
Reclasificación a activos mantenidos para la venta (Nota 11)	<u>(7,282,182)</u>	<u>                    </u>	<u>(7,282,182)</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2017	3,522,296	1,245,459	4,767,755
Pérdida por revaluación de propiedades	<u>(33,799)</u>	<u>(20,179)</u>	<u>(53,978)</u>
SalDOS al 31 de diciembre del 2018	<u>3,488,497</u>	<u>1,225,280</u>	<u>4,713,777</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Corporación al 31 de diciembre del 2018, 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, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Las referidas propiedades de inversión garantizan operaciones de crédito de ciertas subsidiarias.

## 13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	141,296,994	140,612,518
Depreciación acumulada	<u>(55,098,309)</u>	<u>(50,477,645)</u>
Total	<u>86,198,685</u>	<u>90,134,873</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	11,290,966	11,290,966
Obras en proceso	747,440	981,436
Inmuebles	34,368,483	34,969,159
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	15,857,027	17,127,615
Muebles y enseres	6,085,611	6,750,901
Maquinaria, robótica y equipos	10,998,131	11,745,919
Equipo de computación	3,713,400	3,854,813
Instalaciones y adecuaciones en locales propios	2,800,714	2,871,795
Vehículos	280,160	473,892
Equipos de oficina	<u>56,753</u>	<u>68,377</u>
Total	<u>86,198,685</u>	<u>90,134,873</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Costo:</u></i>		
Saldos al inicio del año	140,612,518	135,049,308
Adquisiciones	3,806,784	4,705,092
Reclasificación desde activos intangibles		3,803,318
Otros	(47,221)	
Ventas y bajas	<u>(3,075,087)</u>	<u>(2,945,200)</u>
Saldos al final del año	<u>141,296,994</u>	<u>140,612,518</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>		
Saldos al inicio del año	(50,477,645)	(45,397,830)
Gastos por depreciación	(7,487,177)	(7,518,388)
Bajas y ajustes	<u>2,866,513</u>	<u>2,438,573</u>
Saldos al final del año	<u>(55,098,309)</u>	<u>(50,477,645)</u>
Saldos netos al final del año	<u>86,198,685</u>	<u>90,134,873</u>

**Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen inmuebles entregados en garantía de obligaciones financieras a corto y largo plazo del Grupo (Ver Nota 16).

**Pérdidas por deterioro** - La Corporación estima el valor de uso de propiedades y equipos, el cual es superior al valor en libros y al importe recuperable de los mencionados activos. La Administración de la Corporación no ha identificado indicios de deterioro sobre dichos activos.

#### 14. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	62,930,146	53,769,361
Amortización acumulada y provisión por deterioro	<u>(13,620,080)</u>	<u>(10,380,572)</u>
Total	<u>49,310,066</u>	<u>43,388,789</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Licencias y software	5,824,215	3,002,237
Plusvalía mercantil	6,822,220	6,985,274
Derechos de llave	3,099,880	3,230,844
Proyectos tecnológicos	28,774,131	27,579,975
Otros sistemas tecnológicos	<u>4,789,620</u>	<u>2,590,459</u>
Total	<u>49,310,066</u>	<u>43,388,789</u>

**Plusvalía mercantil** - Corresponde a activos intangibles de vida útil indefinida originados en la combinación de negocios con Farmacias Sumédica y Victoria, los cuales fueron recibidos como aportes de capital en junio del año 2011. Al 31 de diciembre 2018, la Compañía reconoció una pérdida por deterioro de US\$82 mil (en el año 2017 no se identificó indicios de deterioro).

**Derechos de llave** - Corresponde al valor pagado a terceros por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de la Corporación. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Corporación registró un deterioro por US\$82 mil.

**Proyectos tecnológicos** - Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente US\$10.7 millones del proyecto "Point Of Sale - POS", US\$5 millones del proyecto "CRM", US\$4.3 millones del proyecto "MKT", US\$3.5 millones relacionados con el proyecto "ERP JDE" y US\$6 millones correspondientes a otros proyectos menores. Cabe señalar que, al 31 de diciembre del 2018, los proyectos "Point Of Sale - POS" y Vertical Retail - VR II (US\$12 millones) no se amortizan en razón de que, la Administración de la Compañía sigue reconociendo costos relacionados con el desarrollo de estos activos.

**Otros sistemas tecnológicos** - Incluye principalmente US\$2.8 millones del proyecto "BINFORMA Business Information" y US\$1.2 millones del proyecto "Nube Cloud".

Los movimientos de activos intangibles se presentan a continuación:

**ESPACIO EN BLANCO**

	(1) Licencias y software	(2) Plusvalía mercantil	(2) Derechos de llave	Proyectos Tecnológicos	Otros sistemas Tecnológicos	Total
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2016	8,521,607	7,680,892	3,312,371	29,761,039	520,311	49,796,220
Adquisiciones	2,527,550			3,403,863	2,091,185	8,022,598
Bajas				(34,206)	(10,880)	(45,086)
Transferencias				(29,485)	29,485	-
Reclasificación a propiedades y equipos				(3,964,729)	(39,641)	(4,004,370)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	11,049,157	7,680,892	3,312,371	29,136,482	2,590,459	53,769,361
Adquisiciones	5,323,752			2,301,833	2,214,824	9,840,409
Bajas	(548,474)		(130,199)	(90)		(678,763)
Ajuste					(861)	(861)
Transferencias				14,802	(14,802)	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>15,824,435</u>	<u>7,680,892</u>	<u>3,182,172</u>	<u>31,453,027</u>	<u>4,789,620</u>	<u>62,930,146</u>
<u>Amortización acumulada y provisión por deterioro:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(5,656,992)	(695,618)		(706,187)		(7,058,797)
Gasto amortización (Nota 25)	(2,319,777)		(81,527)	(1,074,527)		(3,475,831)
Bajas	3,610					3,610
Ajuste amortización	(73,761)					(73,761)
Ajuste cambio vida útil				224,207		224,207
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(8,046,920)	(695,618)	(81,527)	(1,556,507)	-	(10,380,572)
Gasto amortización (Nota 25)	(2,501,772)			(1,137,245)		(3,639,017)
Bajas	548,472			90		548,562
Ajustes				14,766		14,766
Reclasificación		(81,527)	81,527			
Provisión por deterioro		(81,527)	(82,292)			(163,819)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>(10,000,220)</u>	<u>(858,672)</u>	<u>(82,292)</u>	<u>(2,678,896)</u>	<u>-</u>	<u>(13,620,080)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	<u>5,824,215</u>	<u>6,822,220</u>	<u>3,099,880</u>	<u>28,774,131</u>	<u>4,789,620</u>	<u>49,310,066</u>

- (1) Durante el año 2018, se efectuaron adquisiciones por US\$4.9 millones (US\$2.2 para el año 2017) correspondientes a licencias y software (adquisición de licencias complementarias al software JD Edwards), US\$1.6 millones (US\$1.6 millones para el año 2017) correspondientes a licencias y software relacionadas directamente con el Proyecto "Point of Sale" y US\$2.2 millones (US\$2.1 millones para el año 2017) por adquisiciones de licencias relacionadas al Proyecto "Migración Nube Cloud".

Adicionalmente, como parte de la implementación del proyecto "Mundo Vanguardista" y en aplicación de lo permitido en la NIC 38 se han activado los costos asociados con la puesta en marcha del proyecto: US\$618 mil (US\$544 mil para el año 2017) de sueldos y salarios de los empleados que estuvieron directamente relacionados con el proyecto, US\$644 mil (US\$431 mil para el año 2017) por servicios de consultoría y US\$528 mil (US\$1.9 millones para el año 2017) por capitalización de intereses.

- (2) **Plusvalía mercantil y derechos de llave** - La cantidad recuperable de la plusvalía mercantil y derechos de llave, generada en la adquisición de acciones de Farmacias Sumédica y Victoria en la ciudad de Guayaquil (unidad generadora de efectivo) se determina basándose en un cálculo del valor en uso, que utiliza proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por el Directorio de la Corporación que cubren un período de diez años, y descuento a una tasa de 19.65% anual (16.85% para el año 2017).

Los flujos de efectivo del año han sido extrapolados para diez períodos utilizando una tasa de crecimiento anual del 4% (5% para el año 2017). Esta tasa de crecimiento supera en 2.03 puntos porcentuales al promedio de tasa de crecimiento de la economía del Ecuador proyectada para el año 2019. Sin embargo, entre otros factores, los puntos de venta donde funciona las Farmacias Sumédica y Victoria en la ciudad de Guayaquil (unidad generadora de efectivo) tienen planes de crecimiento soportados con las estrategias de mercadeo y reducción de costos que establecerán la nueva Administración de la Corporación.

La tasa de crecimiento constante de 5% es estimada por el Directorio de la Compañía basada en el rendimiento pasado de la unidad generadora de efectivo y sus expectativas de desarrollo del mercado. El Directorio de la Compañía estima que una disminución en la tasa de crecimiento del 5% al 1.97% reduciría los flujos proyectados de la unidad generadora de efectivo, pero no resultaría en un cargo por deterioro.

**Análisis de sensibilidad** - La Corporación ha llevado a cabo un análisis de la sensibilidad de la prueba de deterioro a los cambios en los supuestos claves utilizados para determinar la cantidad recuperable para cada UGE de la Corporación a la que la plusvalía mercantil y los derechos de llave se asignan. El Directorio cree que cualquier cambio razonablemente posible en las hipótesis clave sobre las que el importe recuperable de la plusvalía mercantil y derechos de llave no causaría que el importe en libros exceda el importe recuperable agregado de la relacionada UGE.

Al 31 de diciembre del 2018, el importe recuperable de plusvalía mercantil y derechos de llave fue menor a su valor contable por lo cual se reconoció una provisión por deterioro.

Un bajo rendimiento frente a las ventas presupuestadas para ciertos puntos de venta, se considera razonablemente posible sobre la base de la experiencia reciente, pero no resultaría en un cargo por deterioro.

## 15. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Depósitos en garantía <b>(1)</b>	1,278,742	1,374,067
Concesiones <b>(2)</b>	2,407,347	2,163,997
Arriendos	190,056	245,025
Otros	<u>33,084</u>	<u>10,374</u>
Total	<u>3,909,229</u>	<u>3,793,463</u>

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

**(2)** Corresponde a los valores pagados por derechos de uso de áreas comerciales otorgadas a la Corporación en los centros comerciales ubicados principalmente en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Ibarra, Loja y Santo Domingo.

## 16. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	77,455,073	86,081,543
Titularización de flujos	1,484,203	4,297,334
Papel comercial	9,826,959	
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas (Nota 21)	<u>                    </u>	<u>3,616,942</u>
Total	<u>88,766,235</u>	<u>93,995,819</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	37,341,770	27,056,306
No corriente	<u>51,424,465</u>	<u>66,939,513</u>
Total	<u>88,766,235</u>	<u>93,995,819</u>

**Préstamos bancarios** - Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con pagos mensuales. Un detalle es como sigue:

	Tasa de interés anual			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Banco de la Producción S.A.				
Produbanco	5.80% 8.95%	5.80% - 9.02%	26,067,015	29,656,879
Banco Internacional S.A.	5.42% - 7.79%	6.68% - 7.00%	24,189,207	25,129,428
International Finance Corporation - IFC <b>(1)</b>	Index + 6.4%	LIBOR+6.4%		
Citibank N.V. Ecuador	7.94%	7.94%	17,152,405	18,540,476
Banco de Guayaquil S.A.	7.35% - 8.75%	7.40%	2,012,639	1,020,408
Banco Bolivariano C.A.	5.80% - 8.15%	7.25%	1,590,066	4,690,836
Banco Pichincha C.A.	6.14% - 8.33%	6.50% - 7.90%	3,715,816	3,887,802
	7.00%	7.00% - 7.40%	<u>2,727,925</u>	<u>3,155,714</u>
Total			<u>77,455,073</u>	<u>86,081,543</u>

- (1) International Finance Corporation - IFC** - En septiembre 15 del 2016, la Compañía 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. El IFC realizó desembolsos hasta el año 2017 por un total de US\$18.5 millones en dos desembolsos US\$3.5 millones durante el año 2017 y US\$15 millones durante el año 2016 a una tasa de interés INDEX + 6.4% y 7.94%, respectivamente. El contrato de préstamo incluye ciertas condiciones que Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (a nivel de estados financieros consolidados) debe cumplir, entre las cuales se detallan a continuación:

<u>Ratio</u>	<u>Número de veces</u> <u>2018</u> <b>(a)</b>	<u>Número de veces</u> <u>2017</u> <b>(b)</b>
Deuda financiera a EBITDA	Menor o igual a 3.0	Menor o igual a 3.2
Ratio de cobertura de deuda	Mayor o igual a 1.2	Mayor o igual a 1.2
Índice de liquidez ajustado	Mayor o igual a 1.1	Mayor o igual a 1.1

- a)** En noviembre 5 del 2018, el IFC emitió una carta de concesión (waiver por su nombre en inglés) a las cláusulas 5.01 (n)(A) del contrato de préstamo por un incremento en el ratio de "Deuda financiera a EBITDA" de 3.0x a 3.5x para el período terminado al 31 de diciembre del 2018.
- b)** En abril 12 del 2018, el IFC emitió una carta de concesión (waiver por su nombre en inglés) a las cláusulas 5.01 (a) Compromisos afirmativos y 5.02 (n) Deuda financiera en razón de que el ratio "Deuda financiera a EBITDA" excedió el máximo establecido en el contrato al 31 de diciembre del 2017.

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

<u>Concepto</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b>Deuda financiera a EBITDA:</b>		
(A) Deuda Financiera:		
Total Préstamos (Nota 16)	88,766,235	93,995,819
Menos:		
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas (Notas 16 y 21)		<u>(3,616,942)</u>
Subtotal	88,766,235	90,378,877
Titularización de flujos (Nota 16)	(1,484,203)	(4,297,334)
Papel comercial (Nota 16)	(9,826,959)	
Inversiones de corto plazo	<u>(1,323,710)</u>	<u>(627,121)</u>
Total Deuda Financiera	<u>76,131,363</u>	<u>85,454,422</u>
(B) EBITDA:		
Margen Bruto	131,927,287	133,590,151
Gastos operacionales	(119,361,682)	(120,758,937)
Otros ingresos (Nota 26)	<u>10,968,797</u>	<u>11,092,161</u>
Total EBITDA	<u>23,534,402</u>	<u>23,923,375</u>
Deuda financiera a EBITDA (A) / (B)	<u><b>3.23</b></u>	<u><b>3.57</b></u>

Al 31 de diciembre del 2018, el cálculo de los índices fue presentado con estados financieros consolidados previamente reportados por la Corporación.

**ESPACIO EN BLANCO**



<u>Concepto</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b>Ratio de cobertura de deuda:</b>		
Utilidad del año	12,788	2,198,734
Más:		
Costos financieros	6,125,827	6,465,453
Depreciaciones y amortizaciones	11,661,454	10,994,219
Provisiones	<u>17,316,882</u>	<u>23,699,921</u>
Subtotal A	<u>35,116,951</u>	<u>43,358,327</u>
Préstamos corriente (Nota 16)	37,341,770	27,056,306
Menos:		
Préstamos no garantizados de compañías relacionadas (Notas 16 y 21)		(3,616,942)
Papel comercial (Nota 16)	<u>(9,826,959)</u>	<u>                    </u>
Subtotal B	<u>27,514,811</u>	<u>23,439,364</u>
Ratio de cobertura de deuda (A) / (B):	<u><b>1.28</b></u>	<u><b>1.9</b></u>
<b>Índice de liquidez ajustado:</b>		
(A) Activos corrientes	<u>126,193,399</u>	<u>160,286,843</u>
Pasivos corrientes	156,110,662	163,691,736
Menos:		
Exceso de inventario		(7,844,810)
Otros pasivos corrientes:		
Deuda corto plazo (Nota 16)	(37,341,770)	(27,056,306)
Consumos tarjetas corporativas	(4,743,508)	(8,443,375)
Otros	<u>(3,454,071)</u>	<u>(3,242,994)</u>
(B) Pasivos corrientes ajustados	<u>110,571,313</u>	<u>117,104,251</u>
Índice de liquidez ajustado (A) / (B):	<u><b>1.14</b></u>	<u><b>1.4</b></u>

Al 31 de diciembre del 2018, el cálculo de los índices fue presentado con estados financieros consolidados previamente reportados por la Corporación.

**Garantías por préstamos** - La Corporación garantiza sus 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:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de gravamen</u>	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Valor según avalúo de la entidad financiera</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Hipoteca	Terrenos	1,769,302
	Hipoteca	Terrenos y construcciones	7,565,385
	Hipoteca	Local comercial	8,334,920
	Hipoteca	Edificio	850,651
Banco Bolivariano	Hipoteca	Edificio	407,474
Citibank N.A. Ecuador	Prendaria	Mercadería (medicinas)	6,174,541
Banco Pichincha C.A.	Colateral	Títulos y valores	127,121
	Hipoteca	Terrenos y locales	2,013,537
Banco Internacional	Prenda Industrial	Maquinaria y Robótica	7,066,787

**Titularización de flujos de cartera** - Un detalle de las titularizaciones es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Titularización de flujos de cartera de ECONOFARM y total	<u>1,484,203</u>	<u>4,297,334</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,484,203	2,835,795
No corriente	<u>                    </u>	<u>1,461,539</u>
Total	<u>1,484,203</u>	<u>4,297,334</u>

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

El importe de emisión de valores de contenido crediticio fue registrado el 13 de septiembre del 2014 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.

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

- ***Excedente de flujos*** - De acuerdo a los reportes de la calificadora de riesgo con cifras con corte al 31 mayo y 30 de noviembre del 2018, el resultado de este índice fue de 1.04 veces el índice de desviación lo cual está en cumplimiento con lo establecido en el

prospecto de oferta pública. Éste fue calculado de acuerdo a estados financieros interinos no auditados a esas fechas.

- **Fianza solidaria** - De acuerdo a los reportes semestrales enviados a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en julio 31 del 2018 y enero 30 del 2019, y según consta en el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil, el originador se constituyó como fiador solidario del Fideicomiso.

**Papel comercial** - Un detalle del papel comercial es como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>31/12/18</u>
Primera emisión	9,747,310
Más interés por pagar	<u>79,649</u>
Total	<u>9,826,959</u>

En septiembre del 2018, mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00008820 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador aprobó el contenido del prospecto de oferta pública con el cual la Compañía emitió papel comercial por un total de US\$10 millones colocando una primera serie durante el mes de octubre del 2018. 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	16-Oct-18	14-Abr-19	1,000,000
A	2	16-Oct-18	14-Abr-19	750,000
A	3	16-Oct-18	14-Abr-19	1,000,000
A	4	16-Oct-18	14-Abr-19	200,000
A	5	17-Oct-18	15-Abr-19	200,000
A	6	18-Oct-18	16-Abr-19	600,000
A	7	18-Oct-18	16-Abr-19	1,000,000
A	8	22-Oct-18	20-Abr-19	100,000
A	9	6-Nov-18	5-May-19	100,000
A	10	22-Nov-18	21-May-19	2,000,000
A	11	28-Nov-18	27-May-19	2,000,000
A	12	3-Dic-18	1-Jun-19	1,000,000
A	13	5-Dic-18	3-Jun-19	<u>50,000</u>
Total				<u>10,000,000</u>

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

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 1 a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre del 2018, el resultado de este índice es 1.10.
- Activos reales sobre los pasivos 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. Al 31 de diciembre del 2018, el resultado de este índice es 1.03.

- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2018, 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 2, de la sección I, del Capítulo IV, del título II Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2018, la emisión de papel comercial se encuentra respaldada por la garantía general que representó el 879.9%. Este cálculo fue efectuado con estados financieros auditados al cierre del año.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Corporación informa que ha dado pleno cumplimiento a los resguardos exigidos por la emisión vigente.

**Préstamos de Compañías relacionadas** - Al 31 de diciembre del 2017, constituyen préstamos por pagar a compañías relacionadas con vencimientos corrientes. Su renovación depende de la necesidad de liquidez de su relacionada, generan una tasa de interés anual promedio ponderado del 7.60% (Ver Nota 21).

**Vencimientos anuales** - Los vencimientos anuales de las obligaciones financieras, son como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<b><u>Corriente y subtotal:</u></b>	<b><u>37,341,770</u></b>	<b><u>27,056,306</u></b>
<b><u>No corriente:</u></b>		
2019		17,341,517
2020	16,476,406	18,745,885
2021	11,477,239	7,250,628
2022	11,326,940	11,371,158
2023	8,854,527	8,940,973
2024	<u>3,289,353</u>	<u>3,289,352</u>
Subtotal	<u>51,424,465</u>	<u>66,939,513</u>
Total	<u>88,766,235</u>	<u>93,995,819</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

### **Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

		Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo	
	<u>1/1/18</u>	Nuevos créditos	Pagos	provisión de interés	<u>31/12/18</u>
Préstamos bancarios	86,081,543	32,091,723	(41,672,180)	953,987	77,455,073
Préstamos de relacionadas	3,616,942		(3,616,942)		
Titularizaciones de flujos futuros	4,297,334		(2,813,131)		1,484,203
Papel comercial		<u>9,747,310</u>		<u>79,649</u>	<u>9,826,959</u>
Total	<u>93,995,819</u>	<u>41,839,033</u>	<u>(48,102,253)</u>	<u>1,033,636</u>	<u>88,766,235</u>

		Flujos de efectivo		Cambios que no son efectivo	
	<u>1/1/17</u>	Nuevos créditos	Pagos	provisión de interés	<u>31/12/17</u>
Préstamos bancarios	72,144,454	65,061,111	(51,839,525)	715,503	86,081,543
Préstamos de relacionadas	3,500,000			116,942	3,616,942
Titularizaciones de flujos futuros	9,121,610		(5,574,973)	750,697	4,297,334
Papel comercial	<u>9,796,604</u>		<u>(9,796,604)</u>		
Total	<u>94,562,668</u>	<u>65,061,111</u>	<u>(67,211,102)</u>	<u>1,583,142</u>	<u>93,995,819</u>

Durante los años 2018 y 2017, la Corporación ha administrado sus flujos de efectivo con ciertas líneas de crédito que mantiene con instituciones financieras, las cuales permiten una opción de recibir préstamos a menos de 360 días, los cuales tienen características de revolvente; por lo tanto, a lo largo del año se recibieron nuevos préstamos y se realizaron cancelaciones.

### **17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	93,130,784	117,824,497
Proveedores locales de servicios	10,687,651	9,590,752
Compañías relacionadas (Nota 21)	1,344,549	7,077,563
Otras cuentas por pagar	<u>11,897,795</u>	<u>12,819,718</u>
Total	<u>117,060,779</u>	<u>147,312,530</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	112,686,839	140,234,967
No corriente	<u>4,373,940</u>	<u>7,077,563</u>
Total	<u>117,060,779</u>	<u>147,312,530</u>

**Proveedores locales de mercaderías** - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Leterago del Ecuador S.A.	17,152,007	22,224,177
Quifatex S.A.	4,842,740	6,232,550
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltda.	3,582,988	4,153,656
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S.A.	3,250,819	1,452,340
Sanofi - Aventis del Ecuador S.A.	2,736,456	2,218,472
Bayer S.A.	2,460,935	5,868,004
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	2,310,703	1,447,790
Ecuquímica S.A.	2,159,379	1,567,526
Beiersdorf S.A.	1,627,385	2,450,767
Kimberly - Clark Ecuador S.A.	1,502,484	2,728,578
Merck C.A.	1,486,559	1,598,494
Pfizer Cía. Ltda.	1,458,960	1,803,300
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	1,427,767	1,643,733
Merck Sharp & Dohme Inter American Corp.	1,199,263	1,679,060
Unilever Andina Ecuador S.A.	1,145,412	1,323,639
Zaimella del Ecuador S.A.	1,139,098	958,436
Teconoquímicas del Ecuador S.A.	1,128,058	1,065,802
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.	1,092,659	2,087,667
Otros menores a US\$1 millón (año 2018)	<u>41,427,112</u>	<u>55,320,506</u>
Total	<u>93,130,784</u>	<u>117,824,497</u>

**Otras cuentas por pagar** - Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Banco Pichincha C.A. <b>(1)</b>	6,674,053	2,229,579
Servicios básicos	1,107,131	1,552,011
Provisión para gastos	1,060,065	677,754
Programas de lealtad	508,667	415,559
Empleados	335,952	55,354
Honorarios	314,483	75,008
Cheques girados	140,206	645,573
Administración Tributaria	100,000	
Anticipo de clientes	62,882	
Arriendos	49,926	190,139
Anticipos recibidos <b>(2)</b>	17,058	4,578,667
Otros menores	<u>1,527,372</u>	<u>2,400,074</u>
Total	<u>11,897,795</u>	<u>12,819,718</u>

**(1)** Corresponden a valores pendientes de transferir como resultado de los servicios prestados por Econofarm S.A. como corresponsal no bancario. Estos valores fueron entregados con posterioridad al cierre de los estados financieros, conforme los acuerdos operativos establecidos en el contrato.

**(2)** Al 31 de diciembre del 2017, incluía principalmente US\$4 millones recibidos como parte de pago por la venta futura de un terreno propiedad de la Corporación. (Ver

Nota 12). Durante el año 2018, el proceso de legalización de la venta se formalizó, por lo cual, el anticipo fue liquidado.

## 18. IMPUESTOS

### 18.1 Activos y pasivos del año corriente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,014,998	1,329,333
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>7,973,499</u>	<u>6,515,649</u>
Total	<u>8,988,497</u>	<u>7,844,982</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones del IVA y Renta	1,444,128	923,729
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	736,025	719,275
Retención pago dividendos	<u>67,307</u>	<u>          </u>
Total	<u>2,247,460</u>	<u>1,643,004</u>

**18.2 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>2018</u>		<u>2017</u>	
	Gasto por impuesto a la renta corriente	Impuesto a la renta diferido	Gasto por impuesto a la renta corriente	Impuesto a la renta diferido
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>				
FARCOMED (1)	2,172,721	(633,360)	1,414,647	(290,320)
Econofarm S.A. (1)	1,888,595	(168,006)	1,665,533	15,323
Farmaliadas S.A. (1)	694		3,544	341
Provefarma S.A. (1)	419,082	(191,270)	268,812	14,482
Abefarm S.A. ABF (1)	56,848	(10,398)	43,346	9,553
Tiecone S.A. (1)	65,553	(7,595)	63,583	1,836
Farmagestion S.A.		(435)	2,919	274
Logihealth S.A.	<u>-</u>	<u>(1,410)</u>	<u>-</u>	<u>          </u>
Total	<u>4,603,493</u>	<u>(1,012,474)</u>	<u>3,462,384</u>	<u>(248,511)</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2018, 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 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, 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 28%. 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.

Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante el Decreto Ejecutivo 210, se estableció una rebaja del 40% en el valor a pagar de la tercera cuota del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón de dólares y un centavo o más.

### 18.3 Saldos del impuesto diferido:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2018</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio		630,607		630,607
Propiedades y equipo	(1,509,879)	381,867		(1,128,012)
Total	(1,509,879)	1,012,474	-	(497,405)
<b>Año 2017</b>				
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades y equipo y total	(1,261,368)	-	(248,511)	(1,509,879)

El siguiente es el análisis de los saldos de impuestos diferidos (después de la compensación) para fines de información financiera:

	31/12/18	31/12/17
Pasivos por impuestos diferidos	(1,128,012)	(1,509,879)
Activos por impuestos diferidos	630,607	
Saldos netos	(4,07,405)	(1,509,879)



## 18.4 Contingencias fiscales

**Actas de determinación** - Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación mantuvo juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en diferentes actas de determinación tributaria. Estos juicios fueron resueltos durante el año 2018. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Subsidiaria</u>
17506-2014-0005	1720100100018	2007 <b>(1)</b>	103,917	Econofarm S.A.
17501-2012-0092	1720120100009	2008 <b>(2)</b>	236,503	Econofarm S.A.
17510-2016-00370	17201624900153919	2011 <b>(3)</b>	176,817	Econofarm S.A.
17505-2009-0093	1720090100200	2005 <b>(4)</b>	430,847	FARCOMED

- (1)** En julio 9 del 2010, la Administración de la Corporación 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 la Administración de la Corporación y sus asesores tributarios presentaron un proceso de impugnación por el valor restante ante la sala única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario. En octubre 26 del 2018, el mencionado Tribunal rechazó la demanda y dictó sentencia negando la impugnación y ordenó el pago de la glosa por US\$103,717 más multas e intereses. Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación liquidó los mencionados valores con el pago de la glosa realizada en el año 2010.
- (2)** La Administración de la Corporación y sus asesores tributarios presentaron un proceso de impugnación a la mencionada acta ante la sala única del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Tributario. En octubre del 2018, el mencionado Tribunal rechazó la demanda y dictó sentencia negando la impugnación y ordenó el pago de la glosa por US\$236,503 más multas e intereses. Al 31 de diciembre del 2018, la Corporación canceló los valores antes mencionados al Servicio de Rentas Internas - SRI, mediante la utilización de la provisión constituida en años anteriores para este contingente.
- (3)** Durante el año 2016, la Administración de la Corporación y sus asesores legales presentaron actos de impugnación ante los juzgados respectivos. En octubre 24 del 2017, la Corte Nacional de Justicia dictó sentencia aceptando parcialmente la demanda y ordenó el pago de la glosa por US\$80,691 más multas e intereses. En febrero 20 del 2018, la Administración de la Corporación y sus asesores legales interpusieron recurso de casación; sin embargo, durante el año 2018, la Corporación se acogió a la Ley de Fomento Productivo, emitida en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, en el cual se establece la remisión del 100% de intereses, multas y recargos por pagos pendientes a la Administración Tributaria, razón por la cual, la Corporación pagó US\$80,691 correspondiente a la diferencia determinada en el impuesto a la renta y redimió el 100% de intereses, multas y recargos.
- (4)** Durante el año 2018, la Corporación se acogió a la Ley de Fomento Productivo, emitida en el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, en el cual se establece la remisión del 100% de intereses, multas y recargos por pagos pendientes a la Administración Tributaria. Razón por la cual, la Corporación pagó la diferencia determinada en el impuesto a la renta del año

2005 y redimió el 100% de intereses, multas y recargos, mediante la utilización de la provisión constituida en años anteriores para este contingente.

**Notificación tributaria** - Al 31 de diciembre del 2018, la subsidiaria Provefarma S.A. ha recibido una comunicación por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI, solicitando aclaraciones relacionadas con la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015. La mencionada notificación fue contestada por la subsidiaria Provefarma S.A.. Con fecha 1 de marzo del 2019, la Administración Tributaria emitió la comunicación de diferencias No. DZ9-GCEOCDC19-00000032-M, mediante la cual estableció un valor adicional por pagar de US\$89,714 más intereses. Con fecha 20 de marzo del 2019, la subsidiaria Provefarma S.A. canceló los valores determinados en la comunicación de diferencias.

Adicionalmente, y conforme a lo establecido en la legislación tributaria vigente en el Ecuador, Corporación Grupo Fybeca S.A. 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.

**Acuerdo de Precios Anticipado (APA)** - En septiembre 17 de 2015, la Administración de la Compañía presentó el informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus compañías relacionadas locales. En septiembre 11 de 2017, el SRI de conformidad con las disposiciones legales vigentes aprueba y absuelve los siguiente:

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

La absolución aplica para los ejercicios fiscales 2017, 2018, 2019 y 2020, en la cual se aprueba la metodología y comparables utilizados por la Corporación.

### **18.5 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.

FARCOMED, Econofarm S.A. y Provefarma S.A. no disponen del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2018, 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 2019. 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 consolidados, la Administración de la Corporación 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 consolidados tomados en conjunto. La Administración de la Corporación basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año no ha determinado ajustes para la determinación del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

Al 31 de diciembre del 2017, FARCOMED, Econofarm S.A. y Provefarma S.A. efectuaron el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Cabe señalar que, Abefarm S.A. ABF, Inmobiliaria Terraplaza S.A., Tiecone S.A., Farmaliadas S.A. y Farmagestion S.A., no prepararon estudios de precios de transferencia correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 consolidados tomados en conjunto.

## **18.6 Aspectos Tributarios**

### **Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el importe efectivamente pagado.

## **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Reformas a varios cuerpos legales

### Impuesto a la renta

#### *Ingresos:*

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".*

*Gastos Deducibles* - Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

*Tarifa* - La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

*Utilidad en la enajenación de acciones* - Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador. Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

*Anticipo de Impuesto a la Renta* - Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

*Impuesto al Valor Agregado:*

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

*Impuesto a la Salida de Divisas:*

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

## 19. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	1,659,686	1,627,032
Participación trabajadores	1,199,510	1,366,361
IESS por pagar	965,559	839,722
Otros	<u>9,838</u>	<u>80,636</u>
Total	<u>3,834,593</u>	<u>3,913,751</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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
SalDOS al comienzo del año	1,366,361	542,630
Provisión del año (Nota 25)	1,199,510	1,363,099
Pagos efectuados	<u>(1,366,361)</u>	<u>(539,368)</u>
SalDOS al fin del año	<u>1,199,510</u>	<u>1,366,361</u>

FARCOMED conforme a la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida la participación a trabajadores con sus compañías relacionadas Econofarm S.A., Provefarma S.A. y Farmaliadas S.A. dado que forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son similares y complementarios.

## 20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	4,295,877	4,477,209
Bonificación por desahucio	<u>2,498,998</u>	<u>1,431,424</u>
Total	<u>6,794,875</u>	<u>5,908,633</u>

**20.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido, la Corporación tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

**20.2 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, las Subsidiarias de la Corporación entregarán el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 otro resultado integral.

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.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	9.00	7.14 - 9.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.00	2.00
Tasa(s) de rotación	20.20 - 32.30	20.35 - 25.80

**Tasa de descuento** - Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las subsidiarias no han aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a la aclaración de que, la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda. Las Compañías Subsidiarias utilizaron la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

En opinión de la Administración de la Corporación, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si las Compañías Subsidiarias decidieran invertir este pasivo podrían, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Reconocido en resultados:</u></i>		
Costo actual del servicio	556,279	470,255
Costos por intereses	<u>512,563</u>	<u>445,643</u>
Total	<u>1,068,842</u>	<u>915,898</u>
<i><u>Reconocido en otro resultado integral:</u></i>		
Ganancia (pérdida) actuariales y total	<u>(546,069)</u>	<u>48,410</u>

Durante los años 2018 y 2017, el importe del costo del servicio por US\$556 mil y US\$470 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado consolidado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

## 21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con Compañías relacionadas:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Compañías relacionadas por pagar:</u></i>		
Cuentas por pagar Accionistas y total <b>(1)</b>	<u>1,344,549</u>	<u>7,077,563</u>
<i><u>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</u></i>		
Inmofybe S.A. <b>(2)</b>	<u>-</u>	<u>3,616,942</u>

- (1)** Corresponden a cuentas por pagar a los accionistas por dividendos declarados en años anteriores y que no han sido cancelados hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados. Durante el año 2018 la Junta de accionistas y Directores decidió transferir las cuentas por pagar accionistas como parte del patrimonio de la Corporación.
- (2)** Al 31 de diciembre del 2017, correspondían a préstamos con vencimientos en febrero y julio del 2018, generaron una tasa de interés anual promedio ponderado del 7.60% para el año 2017.



Un detalle de transacciones con Compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i><u>Arriendos - Inmuebles:</u></i>		
Inmofybe S.A.	802,857	825,664
Inmobiliaria Industrial MECSA		<u>54,638</u>
Total	<u>802,857</u>	<u>880,302</u>
<i><u>Intereses pagados:</u></i>		
Inmofybe S.A. y total	<u>192,642</u>	<u>211,661</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración del Grupo 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.

### **21.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la alta gerencia de las diferentes áreas de la Compañía. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>3,752,829</u>	<u>3,780,649</u>

## **22. PATRIMONIO**

**22.1. Capital social** - El capital suscrito y pagado de la Corporación al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende de 34,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**22.2. 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.

**22.3. Utilidades retenidas (déficit acumulado):**

	<u>31/12/18</u>	<u>1/1/2018</u>	<u>31/12/17</u>
Utilidades retenidas distribuibles (déficit acumulado)	(5,823,239)	(5,545,739)	(2,001,947)
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	<u>(575,885)</u>	<u>(298,385)</u>	<u>3,245,407</u>

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 las subsidiarias de la Corporación.

**22.4. Dividendos** - 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.

**22.5. Contribución de capital** - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de diciembre del 2018 resolvió que, los accionistas de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, efectúen una contribución de capital mediante la transferencia de las cuentas por pagar originadas por la declaración de dividendos en años anteriores, al patrimonio de la Corporación. Esta contribución de los accionistas mediante un aporte, incrementa el patrimonio de la Corporación, sin ninguna obligación de capitalizarla o realizar reembolso alguno en contraprestación por la recepción de la contribución, conforme lo establecen las NIIF.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 23. INGRESOS POR VENTAS NETAS DE PRODUCTOS

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<u>FARCOMED</u>		
Medicina	152,299,767	150,509,181
No medicina	<u>83,294,456</u>	<u>82,763,418</u>
Subtotal	<u>235,594,223</u>	<u>233,272,599</u>
<u>Econofarm S.A.</u>		
Medicina	179,712,096	186,207,373
No medicina	<u>62,464,118</u>	<u>63,159,370</u>
Subtotal	<u>242,176,214</u>	<u>249,366,743</u>
<u>Tiecone S.A.</u>		
Medicina	11,781	20
No medicina	<u>9,510,735</u>	<u>9,258,986</u>
Subtotal	<u>9,522,516</u>	<u>9,259,006</u>
<u>Abefarm S.A.</u>		
Medicina y subtotal	<u>305,736</u>	<u>247,680</u>
Total	<u>487,598,689</u>	<u>492,146,028</u>

## 24. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Corresponde a ingresos originados en venta de recargas de tiempo aire de telefonía celular, televisión por cable y telepeaje efectuadas por los clientes en los diferentes establecimientos de las Subsidiarias 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:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<u>Facturación de servicios:</u>		
Recargas telefonía celular	23,727,171	28,216,920
Recargas televisión por cable	7,236,904	8,549,259
Recargas telepeaje	<u>1,385,687</u>	<u>1,039,456</u>
Subtotal	<u>32,349,762</u>	<u>37,805,635</u>
<u>Costos de servicios:</u>		
Recargas telefonía celular	(21,339,251)	(25,535,712)
Recargas televisión por cable	(6,793,212)	(8,111,110)
Recargas telepeaje	<u>(1,386,096)</u>	<u>(1,059,077)</u>
Subtotal	<u>(29,518,559)</u>	<u>(34,705,899)</u>
Otros servicios y subtotal	<u>778,603</u>	<u>698,309</u>
Total	<u>3,609,806</u>	<u>3,798,045</u>

## 25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	359,281,208	362,594,631
Gastos de operación, administración y ventas	<u>130,518,845</u>	<u>131,088,702</u>
Total	<u>489,800,053</u>	<u>493,683,333</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de productos	359,281,208	362,594,631
Gasto por beneficios a empleados	58,181,922	57,076,099
Arriendo locales y equipos	17,914,431	15,699,877
Gasto por depreciación	7,487,177	7,518,388
Publicidad, propaganda y servicios	6,447,797	6,882,313
IVA en compras no recuperado	4,478,283	4,823,912
Servicios básicos	4,021,544	4,141,444
Gastos por amortización de activos intangibles	3,639,081	3,475,831
Mantenimiento	2,818,114	3,130,660
Gasto por amortización concesiones	581,802	607,002
Gastos por deterioro de activos intangibles	163,819	81,527
Otros gastos de administración	<u>24,814,875</u>	<u>27,651,649</u>
Total	<u>489,800,053</u>	<u>493,683,333</u>

### **Gastos por beneficios a los empleados**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	38,215,585	38,130,822
Beneficios sociales	8,070,536	7,872,917
Aportes al IESS	4,668,422	4,647,884
Participación a trabajadores (Nota 19)	1,199,510	1,363,099
Beneficios definidos	556,279	470,255
Indemnizaciones	213,610	
Otros	<u>5,257,980</u>	<u>4,591,122</u>
Total	<u>58,181,922</u>	<u>57,076,099</u>

## 26. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Alquiler de espacios publicitarios en perchas <b>(1)</b>	5,757,984	5,722,079
Arriendos <b>(2)</b>	1,019,589	1,050,713
Promociones y publicidad entregada con terceros <b>(3)</b>	561,484	456,610
Publicidad terceros en catálogos	420,275	761,943
Utilidad en ventas de activos fijos	44,855	78,806
Otros menores	<u>4,513,181</u>	<u>3,262,719</u>
Total	<u>12,317,368</u>	<u>11,332,870</u>

- (1)** Corresponde a los ingresos obtenidos por el arrendamiento de perchas, acordados con terceros no relacionados mediante acuerdos firmados entre las partes.
- (2)** Corresponde a ingresos obtenidos por el arrendamiento de locales a terceros.
- (3)** Corresponde a promociones y campañas publicitarias lanzadas por las Subsidiarias de la Corporación en conjunto con proveedores y terceros.

## 27. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Corporación, al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

**Fideicomiso Titularización de Flujos "SanaSana"** - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Econofarm S.A. 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 valor de US\$12,500,000, de la serie "A1" a la serie "A10" a una tasa 7.25%, con un plazo de 1,826 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores el 3 de febrero del 2014 en el cual se presenta Econofarm S.A. como originador, Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., como agente de manejo y agente pagador y el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana" que se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No.2014-1-02-01272.

**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 INDEX + 6.4% (7.94% para el año 2017).

En julio del 2017, la Corporación comunicó al IFC la decisión de reducir el monto total de la línea de crédito de US\$30 millones hasta el **valor** de crédito desembolsado a la presente fecha (US\$18.5 millones).

**Emisión de papel comercial** - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de FARCOMED en la sesión del 6 de julio del 2018, autorizó que la mencionada Compañía participe en un proceso de emisión de papel comercial, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador por un valor de US\$10 millones mediante circular de oferta pública del 27 de septiembre del 2018. Desde octubre a diciembre del 2018, FARCOMED realizó varias colocaciones serie "A" por US\$10 millones con vencimientos en abril, mayo y junio del año 2019. A efectos de esta emisión, la Compañía se sometió a una evaluación por parte de Bank Watch Ratings del Ecuador S.A. calificadora de riesgos, la cual con fecha 3 de agosto del 2018, otorgó la calificación "AA". FARCOMED se encuentra inscrita en el Consejo Nacional de Valores como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2018.Q.02.002377. Los recursos obtenidos producto de esta emisión, fueron destinados a la restructuración de pasivos.

**Contratos de arrendamiento Inmofybe S.A. (compañía relacionada)** - La Corporación mantiene firmados contratos de arrendamiento de inmuebles donde funcionan las farmacias "Fybeca" y "SanaSana" en las ciudades de Quito, Guayaquil, Manta y Cuenca. Los contratos establecen el pago de cánones mensuales fijos de arrendamiento y tienen un plazo de vigencia hasta el año 2019.

## **28. CONTINGENCIAS**

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

## **29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo mencionado en la Nota 1, la Superintendencia de Control de Poder del Mercado del Ecuador, mediante resolución No. SCPM-CRPI-001-2019 de fecha 15 de marzo del 2019, autoriza la operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF.

## **30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Corporación en abril 29 del 2019 y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Corporación, los estados financieros consolidados serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.