

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO** al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **FARMASERVICIO S.A. FARMACEUTICA Y SERVICIO** 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.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

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

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

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

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, 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una

incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros 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 futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236

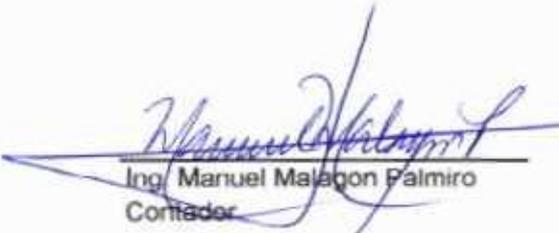

CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

Guayaquil, 30 de julio de 2018

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo		79.950	245.028
Inventarios	4	5.626.178	5.121.404
Activo por impuesto corriente	8	114.316	91.028
Gastos anticipados		50.566	57.540
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>5.871.010</u>	<u>5.515.001</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipos	5	3.482.403	3.555.226
Cuentas por cobrar a relacionadas	13	1.662.843	1.702.735
Otros activos	6	54.245	30.776
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>5.199.490</u>	<u>5.288.737</u>
TOTAL ACTIVO		<u>11.070.500</u>	<u>10.803.738</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	7	8.227.619	7.709.430
Pasivo por impuesto corriente	8	178.190	118.035
Beneficios a los empleados	9	359.514	281.953
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>8.765.324</u>	<u>8.109.418</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras		107.974	554.551
Cuentas por pagar a relacionadas	13	1.789.016	1.714.933
Beneficios a los empleados	9	27.061	27.061
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.924.051</u>	<u>2.296.546</u>
TOTAL PASIVO		<u>10.689.375</u>	<u>10.405.964</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	10	12.800	12.800
Reserva Legal	11	6.400	6.400
Resultados acumulados	12	361.925	378.574
TOTAL PATRIMONIO		<u>381.125</u>	<u>397.774</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11.070.500</u>	<u>10.803.738</u>

Ver notas a los estados financieros

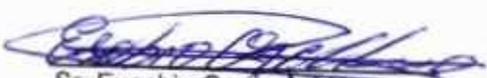

Sr. Eucebio Oreñana Méndez
Gerente General
Ing. Manuel Malagón Palmiro
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS NETAS		32.892.695	31.421.538
COSTO DE VENTAS		29.327.087	28.269.176
UTILIDAD BRUTA		<u>3.565.607</u>	<u>3.152.362</u>
OTROS INGRESOS		<u>83.112</u>	<u>94.925</u>
GASTOS:			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		1.208.580	1.016.571
Honorarios profesionales		83.738	73.227
Suministros y materiales		96.538	88.473
Mantenimiento y reparaciones		100.169	82.302
Servicios públicos		71.486	74.848
Intereses y comisiones		211.794	250.061
IVA cargado al gasto		167.350	165.286
Depreciación	5	134.125	133.667
Otros		1.321.253	1.126.301
		<u>3.395.033</u>	<u>3.010.738</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		253.686	236.550
Participación a los trabajadores	9	38.053	35.483
Impuesto a la renta	8	232.283	229.420
(PÉRDIDA) INTEGRAL DEL AÑO		<u>(16.649)</u>	<u>(28.352)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eucebio Oreilana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2016		12.800	6.400	406.926	426.126
Pérdida integral		-	-	(28.352)	(28.352)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12	<u>12.800</u>	<u>6.400</u>	<u>378.574</u>	<u>397.774</u>
Pérdida integral		-	-	(16.649)	(16.649)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12	<u><u>12.800</u></u>	<u><u>6.400</u></u>	<u><u>361.925</u></u>	<u><u>381.125</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		32.932.588	31.385.261
Otros cobros por actividades de operación		83.112	94.925
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(29.348.882)	(28.531.584)
Pagos a y por cuenta de empleados		(1.169.072)	(1.006.710)
Impuesto a la renta	8	(234.975)	(246.041)
Otros pagos por actividades de operación		(2.060.175)	(1.815.630)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>202.596</u>	<u>(119.779)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones de propiedades y equipos	5	<u>(61.301)</u>	<u>(65.248)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras		-	516.584
Pago de obligaciones financieras		(446.577)	(142.966)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(446.577)</u>	<u>373.618</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO		(165.079)	188.592
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		245.028	56.437
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>79.950</u>	<u>245.028</u>
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
(Pérdida) integral del año		(16.649)	(28.352)
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Depreciación	5	134.125	133.667
Participación a trabajadores	9	38.053	35.483
Impuesto a la renta	8	232.283	229.420
		<u>387.811</u>	<u>370.218</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar		16.424	(34.069)
(Aumento) disminución en inventarios		(504.775)	(1.702.016)
Disminución en activo por impuesto corriente		(23.288)	(17.573)
(Aumento) en gastos anticipados		6.974	(46.939)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		592.272	1.517.370
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(172.127)	(216.631)
Aumento (disminución) en beneficios a los empleados		39.508	9.861
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>342.800</u>	<u>(119.779)</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Eucebio Orellana Méndez
Gerente General


Ing. Manuel Malagon Palmiro
Contador

FARMASERVICIO S.A FARMACEUTICA Y SERVICIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 27 de enero del 2003 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 17 de febrero de 2003 en el Registro Mercantil. Su domicilio y actividad principal la realiza en Guayaquil y consiste en la comercialización al por menor de medicamentos de uso humano, productos nutricionales, alimenticios, naturales y otros de consumo y cosmética en general.

La Compañía compra localmente todos sus productos como bienes terminados y los comercializa en el mercado local, en sus puntos de venta.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 28 de Junio de 2018.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.4 Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.5 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso normal de los negocios.
- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representa saldos por ventas de mercaderías, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.
- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a préstamos a empleados.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. **Obligaciones con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.
- b. **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal de los negocios.
- c. **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Representa saldos por compras de mercaderías, no devengan interés y no tienen plazos definidos de cobro.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

2.8 Propiedades y equipos

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos se carga a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

2.9 Impuesto.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.9.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.10 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios a largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.11 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.12 Costos y gastos.

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 periodo en que se reconocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

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

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

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

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9;	Instrumentos Financieros
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
CINIIF 23;	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
Mejoras anuales a las NIIF;	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.
Ciclo 2015 – 2017	

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de las edificaciones se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - INVENTARIOS

Representan mercaderías disponibles para la venta.

5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>12-31-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2017</u>
Terrenos	594.043	-	594.043
Edificaciones	3.731.210	-	3.731.210
Muebles y enseres	410.729	11.368	422.098
Equipos de computación	167.610	19.194	186.804
Vehículos	217.392	-	217.392
Construcciones en curso	-	30.739	30.739
	<u>5.120.984</u>	<u>61.301</u>	<u>5.182.285</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.565.758)</u>	<u>(134.125)</u>	<u>(1.699.883)</u>
	<u>3.555.226</u>	<u>(72.823)</u>	<u>3.482.403</u>

	<u>1-1-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-2016</u>
Terrenos	594.043		594.043
Edificaciones	3.678.806	52.404	3.731.210
Muebles y enseres	404.544	6.186	410.729
Equipos de computación	160.952	6.658	167.610
Vehículos	217.392	-	217.392
	<u>5.055.737</u>	<u>65.247</u>	<u>5.120.984</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.432.091)</u>	<u>(133.667)</u>	<u>(1.565.758)</u>
	<u>3.623.646</u>	<u>(68.420)</u>	<u>3.555.226</u>

6 - OTROS ACTIVOS

Pago realizado por la concesión de local comercial en el Mall El Fortín.

7 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	8.225.885	7.708.076
Otras	1.734	1.354
	<u>8.227.619</u>	<u>7.709.430</u>

8 - IMPUESTOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	<u>114.316</u>	<u>91.028</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	11.914	7.433
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	49.025	41.884
Impuesto al valor agregado	<u>117.250</u>	<u>68.717</u>
	<u>178.190</u>	<u>118.035</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(74.792)	(73.456)
Anticipo pagado	(140.204)	(154.913)
Retenciones de terceros	(94.771)	(92.079)
Impuesto causado	<u>195.451</u>	<u>229.420</u>
Saldo al final del año	<u>(114.316)</u>	<u>(91.028)</u>

Durante los años 2017 y 2016 la compañía registró como impuesto causado el valor determinado como anticipo mínimo.

9 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aporte patronal	8.906	7.623
Fondo de reserva	1.101	1.385
Décimo tercer y cuarto sueldo	132.081	94.187
Vacaciones	179.373	143.275
Participación a los trabajadores	<u>38.053</u>	<u>35.483</u>
	<u>359.514</u>	<u>281.953</u>

El movimiento fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año		
Provisión	281.953	236.609
Pagos	293.353	259.731
Saldo al final del año	<u>(215.792)</u>	<u>(214.387)</u>
	<u>359.514</u>	<u>281.953</u>

El saldo de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	23.024	23.024
Bonificación por desahucio	<u>4.037</u>	<u>4.037</u>
	<u>27.061</u>	<u>27.061</u>

10 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12.800 acciones ordinarias de \$1.00 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Eucebio Orellana Méndez	Ecuatoriana	12.796	99,96875
Adriana Méndez Herrera	Ecuatoriana	4	0,03125
		<u>12.800</u>	

11 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

12 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	387.644	404.293
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(25.719)	(25.719)
	<u>361.925</u>	<u>378.574</u>

12.1 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

<u>No corriente</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ofelia Sánchez Mendieta	1.627.130	1.667.023
Farmavisión S.A.	35.713	35.713
	<u>1.662.843</u>	<u>1.702.735</u>

13 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

No corriente	Cuentas por pagar	
	2017	2016
Disfor S.A.	1.329.848	1.329.848
Sinosi S.A.	459.168	385.085
	<u>1.789.016</u>	<u>1.714.933</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas:

	2017	2016
Ventas de mercaderías		
Ofelia Sánchez Mendieta	997.867	1.095.228
Disfor S.A.	197.551	227.197
Superfar S.A.	43.749	10.928
Compras de mercaderías		
Disfor S.A.	197.739	2.189.608
Ofelia Sánchez Mendieta	918.870	1.059.090
Superfar S.A.	98.575	110.375
Sinosi S.A.	565.915	-

14 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado.