

FARMADESCUENTO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

FARMADESCUENTO S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera.....4

Estados de Resultados Integrales.....5

Estados de Cambios en el Patrimonio.....6

Estados de Flujos de Efectivo.....7

Notas a los Estados Financieros.....8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
FARMADESCUENTO S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMADESCUENTO S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FARMADESCUENTO S. A.** al 31 de Diciembre del 2016, así como 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamentos de la Opinión

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **FARMADESCUENTO S. A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros

3. La Administración de **FARMADESCUENTO S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de **FARMADESCUENTO S. A.** es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración de **FARMADESCUENTO S. A.** tenga intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de **FARMADESCUENTO S. A.** son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

4. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

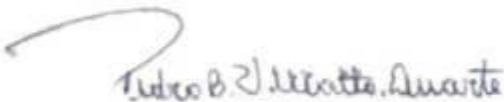
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- 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 en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario y el Art. 279 de su Reglamento de Aplicación correspondiente a **FARMADESCUENTO S. A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016, se emite por separado.



Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

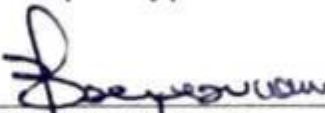
PREVAUDITSA
SC - RNAE No. 2-883

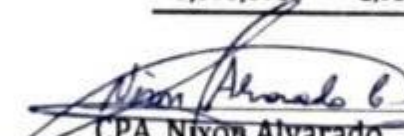
17 de Marzo del 2017
Guayaquil, Ecuador

FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	369,719	261,046
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	250,198	46,862
Inventarios, productos farmacéuticos	1,287,828	1,100,261
Arriendos pagados por anticipado	26,667	27,955
Activos por impuestos corrientes (Nota 12)	-	742
Total activos corrientes	1,934,412	1,436,866
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	1,145,396	1,165,859
Propiedades de inversión, neto (Nota 7)	16,602	17,184
Depósitos en garantía	50,000	50,000
Otros activos intangibles (Nota 8)	249,481	268,220
Total activos no corrientes	1,461,479	1,501,263
Total activos	3,395,891	2,938,129
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	170,573	132,367
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	2,088,694	1,949,453
Obligaciones acumuladas (Nota 11)	171,202	114,680
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	56,574	37,520
Total pasivos corrientes	2,487,043	2,234,020
Pasivos no corrientes		
Préstamos (Nota 9)	213,458	232,943
Cuentas por pagar a parte relacionada (Nota 5)	-	60,271
Obligación por beneficios definidos (Nota 13)	21,966	21,473
Total pasivos no corrientes	235,424	314,687
Total pasivos	2,722,467	2,548,707
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 15)	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	-	-
Reserva legal	400	400
Reserva Facultativa	3,239	-
Utilidades retenidas:		
Utilidades acumuladas	668,985	388,222
Total patrimonio	673,424	389,422
Total pasivos y patrimonio	3,395,891	2,938,129


 Sr. Duberth Freyle
 Gerente General

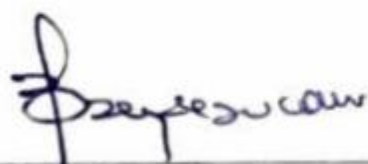

 CPA. Nixon Alvarado
 Contador General

Ver notas adjuntas

FARMADESCUENTO S. A.

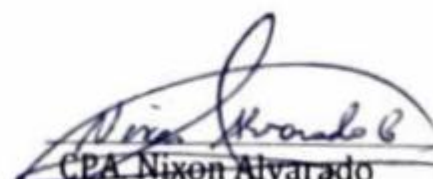
Estados de Resultados Integrales

	Año Terminado el 31 de Diciembre	
	2016	2015
	US Dólares)	
Ventas netas	15,682,231	13,153,264
Costo de ventas	(12,650,146)	(10,510,135)
Utilidad bruta	3,032,085	2,643,129
Gastos de ventas y administrativos (Nota 16)	(2,543,989)	(2,306,803)
Costos financieros	(54,933)	(55,414)
Otros ingresos	23,902	20,759
	(2,575,020)	(2,341,458)
Utilidad antes del impuesto a la renta	457,065	301,671
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(103,792)	(73,782)
Utilidad neta del año	353,273	227,889
Otro resultado integral:		
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias (pérdidas) actuariales (Nota 13)	5,712	(4,572)
Total resultado integral del año	358,985	223,317



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas

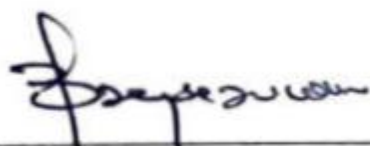


CPA Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Aportes Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas Utilidades Acumuladas	Total
	(US Dólares)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	11,897	400	-	173,318	186,415
Reclasificación	-	(11,897)	-	11,897	-	-
Apropiación	-	-	-	15,226	(15,226)	-
Regularización del impuesto a la renta del año 2014	-	-	-	-	6,813	6,813
Ajuste de años anteriores, concesión de locales	-	-	-	(27,123)	-	(27,123)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	223,317	223,317
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800	-	400	-	388,222	389,422
Dividendos pagados	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Apropiación	-	-	-	8,222	(8,222)	-
Regularización del impuesto a la renta del año 2012	-	-	-	(4,983)	-	(4,983)
Utilidad neta del año, 2016	-	-	-	-	358,985	358,985
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	800	-	400	3,239	668,985	673,424



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA. Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año Terminado el 31 de
Diciembre

2016 2015

(US Dólares)

Flujos de efectivo de actividades de operación:

Recibido de clientes	15,575,358	13,145,827
Pagado a proveedores y empleados	(15,226,447)	(12,221,437)
Efectivo generado por las operaciones	348,911	924,390
Costos financieros	(54,933)	(47,067)
Impuesto a la renta pagado	(95,082)	(73,782)
Otros ingresos	23,902	12,412
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	222,798	815,953

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos	(56,506)	(404,245)
Aumento en activos intangibles	(4,480)	(269,366)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(60,986)	(673,611)

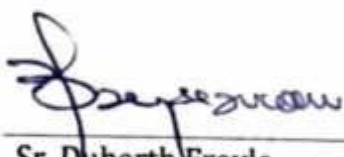
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en préstamos a corto y largo plazo	310,000	73,092
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(291,279)	(151,220)
Pagos de beneficios definidos	(1,860)	-
Dividendos pagados	(70,000)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(53,139)	(78,128)

Aumento neta en efectivo en caja y banco	108,673	64,214
Efectivo en caja y banco al principio del año	261,046	196,832
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	369,719	261,046

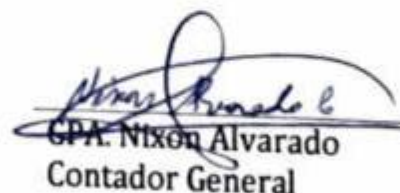
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta	353,273	227,889
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	76,969	55,066
Depreciación de propiedades de inversión	582	676
Amortización de activos intangibles	23,219	30,020
Provisión de beneficios definidos	8,066	6,238
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(203,336)	17,199
Disminución en cuentas por cobrar a parte relacionada	-	189,729
Aumento en inventarios	(187,567)	(94,497)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	742	11,348
Aumento en activos en otros activos	1,288	(2,175)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	139,240	261,658
Aumento en cuentas por pagar a parte relacionada	(60,271)	60,271
Aumento en obligaciones acumulada	56,522	33,088
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	14,071	19,443
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	222,798	815,953



Sr. Duberth Freyle
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA Nixon Alvarado
Contador General

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 18 de Abril del 2008 en Ecuador, con la razón social FARMADESCUENTO S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Junio del 2008.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, estuvo conformada por el 99.87% de Fabiola Peñafiel Piedrahita y el 0.13% de José Peñafiel Piedrahita de nacionalidades ecuatorianas.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Vinces, Sucre No. 1016 y Olmedo.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantenía 125 y 92 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.67%

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2016 y aplicadas de manera uniforme al periodo anterior.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Otros Pasivos Financieros

Representan préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a parte relacionada, son medido inicialmente a su valor razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactadas.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Cuentas por pagar a Parte Relacionada

Las cuentas por pagar a parte relacionada son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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. Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha procedido evaluar deudor por deudor y en base a sus condiciones actuales no ha constituido una provisión para cuentas dudosas de aquellos deudores con un riesgo de recuperación de la deuda.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de Propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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 terrenos se registran de forma independiente de los edificios que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están representadas por terreno y edificio. Las propiedades de inversión son aquellas para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo todos los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos Intangibles

Derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 5 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2016, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 en los resultados del período.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

Estimaciones Contables

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

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	5	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	6.95	7.13
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	4.00	4.00
Tasa de rotación (SOA 2003 Salaries Workers)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IEISS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registro ajuste en la medición de los planes de beneficios definidos por ganancias y pérdidas actuariales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Caja	7,810	6,250
Bancos	361,909	254,796
	369,719	261,046

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	112,273	5,969
Compañías emisoras de tarjetas de crédito	9,331	8,763
	121,604	14,732
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	14,797	12,320
Anticipo a proveedores	112,596	5,409
Otras	1,201	14,401
	250,198	46,862

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinas, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Anticipos a proveedores representan principalmente anticipos entregados para compra de un inmueble y recargas móviles en el 2015.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Por Vencer	109,957	4,726
Vencidos:		
1 - 30	2,044	555
31 - 60	56	-
61 - 90	69	35
91 en adelante	147	653
	112,273	5,969

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada

Las cuentas por pagar a parte relacionada, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2016	2015
			(US Dólares)	
Duberth Freyle	Parte	Ecuador	-	60,271
			-	60,271

Las cuentas por pagar a parte relacionada representaban obligaciones contraídas por **FARMADESCUENTO S. A.**, por adquisición de franquicias y propiedades, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **FARMADESCUENTO S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	99,000	99,000
Beneficios sociales	33,382	17,205
Total	132,382	116,205

Durante los años 2016 y 2015 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificios	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Total
	(US Dólares)						
Costo o valuación:							
SalDOS al 31 de Diciembre del 2014	134,396	362,000	356,352	56,872	73,989	3,553	987,162
Adiciones	146,162	193,838	37,147	-	27,102	-	404,259
Reverso avalúo	94,063	104,541	(234,732)	(18,303)	5,274	-	(49,157)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2015	374,621	660,379	158,767	38,569	106,375	3,553	1,342,264
Adiciones	-	-	47,876	8,630	-	-	56,506
SalDOS al 31 de Diciembre del 2016	374,621	660,379	206,643	47,199	106,375	3,553	1,398,770

Depreciación acumulada y deterioro:

SalDOS al 31 de Diciembre del 2014	-	(4,513)	(8,652)	(4,726)	(1,701)	(1,807)	(21,399)
Adiciones	-	(48,554)	(53,775)	(21,016)	(36,989)	(710)	(161,044)
Ajuste depreciación	-	20,888	44,704	23,191	16,828	355	105,966
Reavalúo	-	(20,727)	(24,964)	(34,365)	(19,871)	-	(99,927)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2015	-	(52,906)	(42,687)	(36,916)	(41,734)	(2,162)	(176,405)
Adiciones	-	(33,205)	(18,901)	(3,173)	(21,333)	(357)	(76,969)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2016	-	(86,111)	(61,588)	(40,089)	(63,067)	(2,519)	(253,374)

Al 31 de Diciembre del 2016, propiedades y equipos valuados en US\$250,749 (US\$180,905 en el 2015) se encuentran entregados en garantía de los préstamos por pagar a corto y largo plazo con un banco local y con un proveedor (Ver Nota 9).

7. Propiedades de Inversión

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total
	(US Dólares)				
Costo o valuación:					
SalDOS al 31 de Diciembre del 2014	11,326	-	11,326	-	11,326
Adiciones	-	-	-	(1,160)	(1,160)
Ajuste	(2,019)	11,600	9,581	(2,563)	7,018
SalDOS al 31 de Diciembre del 2015	9,307	11,600	20,907	(3,723)	17,184
Adiciones	-	-	-	(582)	(582)
SalDOS al 31 de Diciembre del 2016	9,307	11,600	20,907	(4,305)	16,602

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Otros Activos Intangibles

Los otros activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Intangibles:		
Patentes	243,589	263,183
Franquicias	5,892	5,037
	<u>249,481</u>	<u>268,220</u>

El movimiento de derecho inicial por concesión de locales es como sigue:

	Derecho inicial por concesión de locales	
	Patentes	Franquicia
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	52,639	3,359
Adiciones	264,700	4,667
Ajustes	(33,487)	-
Amortizaciones	<u>(20,669)</u>	<u>(2,989)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	263,183	5,037
Adiciones	-	4,480
Amortizaciones	<u>(19,594)</u>	<u>(3,625)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>243,589</u>	<u>5,892</u>

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	336,474	293,317
Terceros	47,557	71,993
	<u>384,031</u>	<u>365,310</u>
Clasificación:		
Corriente	170,573	132,367
No Corriente	213,458	232,943
	<u>384,031</u>	<u>365,310</u>

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de	Tipo de	Tasa Nominal		Tasa Efectiva		Plazo	31 de Diciembre	
	Préstamos	Amortización	2016	2015	2016	2015	Hasta	2016	2015
	(US Dólares)								
Banco del Pichincha C. A.	Comercial	Mensual	-	8.95%	-	9.33%	Nov 2016	-	46,002
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	11.20%	11.20%	11.79%	11.79%	Marzo 2017	12,444	58,596
Banco del Pichincha C. A.	Hipotecario	Mensual	8.95%	-	8.95%	-	Diciembre 2017	60,000	-
Banco de Guayaquil S. A.	Comercial	Mensual	11.23%	11.23%	11.83%	11.83%	Dic. 2017	10,066	19,054
Banco Amazonas S. A.	Comercial	Mensual	11.23%	11.23%	11.83%	11.83%	Junio 2018	12,875	19,665
Difare S. A.	Hipotecario	Mensual	7.75%	7.75%	6.45%	6.45%	Sept 2018	47,557	71,993
Terceros	Hipotecario	Mensual	10.00%	-	10.00%	-	Octubre 2020	241,089	150,000
								384,031	365,310

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
2017	-	206,376
2018	86,525	26,567
2019	66,325	-
2020	60,608	-
	<u>213,458</u>	<u>232,943</u>

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Proveedores	2,066,771	1,918,917
Otras	21,923	30,536
	<u>2,088,694</u>	<u>1,949,453</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de medicinas con plazo de hasta 90 días y sin interés.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios Sociales	90,543	61,444
Participación de trabajadores	80,659	53,236
	171,202	114,680

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	49,531	32,061
Provisiones	199,953	53,236
Pagos	(188,041)	(32,061)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	61,444	53,236
Provisiones	302,150	80,659
Pagos	(273,051)	(53,236)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	90,543	80,659

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	-	742
	-	742
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta	8,710	463
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	30,640	19,385
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	17,224	17,672
	56,574	37,520

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

El movimiento de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	463	-
Provisión con cargo a resultados	103,792	73,782
Pagos	(95,545)	(73,319)
Saldo al final del año	8,710	463

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	103,792	73,782
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	103,792	73,782

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	457,065	301,671
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	14,719	33,699
Utilidad gravable	471,784	335,370
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	103,792	73,782
Retenciones en la fuente	(95,082)	(73,319)
Impuesto a la renta a pagar	8,710	463

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Con fecha de 12 de octubre de 2016, mediante registro oficial No. 860 segundo suplemento se publicó la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativos del artículo 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, donde los principales cambios son:

- Ley de Régimen Tributario Interno, se agrega en el artículo 10 al final del numeral 12, "una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratada a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores".
- Se incluye en el artículo 27, a Subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuicultor que podrán acogerse al régimen de Impuesto a la Renta Único.
- Se sustituye el segundo inciso del literal i) del numeral 2 del artículo 41, donde se abre la posibilidad de solicitar la devolución del anticipo.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- También se incluye a continuación del literal n) del numeral 2 del artículo 42, que las operadoras de transporte público y comercial excluyan de los activos, costos, gastos y patrimonio el valor de la unidades de transporte y sus acoples.
- Se modifica y agrega en el artículo 159 a continuación del numeral final de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador: "11, los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Con fecha 30 de diciembre de 2016, se publicaron

- En el registro No. 913 Suplemento Séptimo, LEY ORGÁNICA PARA EVITAR LA ESPECULACIÓN SOBRE EL VALOR DE LAS TIERRAS Y FIJACIÓN DE TRIBUTOS.
- Mediante registro oficial No. 913 Séptimo Suplemento, se dio Resolución CPT-RES-2016-09, que refórmese la resolución No. CPT-03-2012, la misma que establece el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, por cuyas importaciones, realizadas con la finalidad de ser incorporados en procesos productivos, se genere y pague el impuesto a la salida de divisas que, a su vez, podrá ser utilizado como crédito tributario, que se aplicará para el pago del impuesto a la renta del propio contribuyente, por cinco ejercicios fiscales, de conformidad con la normativa tributaria vigente.
- Mediante Registro Oficial No. 912 Tercer Suplemento del 29 de diciembre de 2016, se emite Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000522, que reforma las resoluciones NAC-DGERCGC16-00000366, establéese las normas que regulan la exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015; y NACDGERCGC16-00000377, establéese el procedimiento para la devolución de los valores exonerados de las cuotas del rise pagadas desde abril hasta diciembre de 2016 y la baja de obligaciones remitidas correspondientes a cuotas cuyo vencimiento haya sido en los meses de abril y mayo de 2016.

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias (continuación)

- Mediante Registro Oficial No. 903 Suplemento del 16 de diciembre del 2016, se emite la Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000479: emítanse las normas para la declaración y pago del impuesto a la renta en enajenaciones de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares y aprobar el "Formulario 119" para la declaración y pago del impuesto.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la tasa efectiva de impuesto fue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	457,065	301,671
Impuesto a la renta corriente	103,792	73,782
Tasa efectiva de impuesto	22.71%	24.46%

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	8,422	10,308
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	13,544	11,165
	21,966	21,473

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	10,308	6,657
Costo laboral	1,822	1,676
Costo financiero	429	1,086
Pérdidas (ganancias) actuariales	(4,137)	889
Saldo al fin del año	8,422	10,308

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

El movimiento en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fue como sigue:

	2016	2015
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	11,165	4,006
Costo laboral	5,278	3,476
Costo financiero	537	-
Pérdidas (ganancias) actuariales	(1,576)	3,683
Pagos	(1,860)	-
Saldo al fin del año	13,544	11,165

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

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

	2016	2015
	(US Dólares)	
Costo laboral	7,100	5,152
Costo financiero	966	1,086
	8,066	6,238

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponden a préstamos bancarios y a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado es de US\$1,600

16. Gastos de Ventas y Administrativos

Los gastos de ventas y administrativos consisten de lo siguiente:

	2016	2015
		(US Dólares)
Sueldos y salarios	873,207	643,293
Mantenimientos y reparaciones	322,635	375,992
Beneficios sociales	290,615	231,396
Arriendos	204,533	211,415
Servicios recibidos	156,400	186,901
Suministros y materiales	68,705	122,336
Marketing y publicidad	149,393	106,126
Depreciaciones y amortizaciones	100,767	85,576
Fletes y transportes	13,560	70,208
Participación de trabajadores	80,659	53,236
Honorarios profesionales	73,483	51,890
Servicios básicos	60,062	45,529
Otros	149,970	122,905
	<u>2,543,989</u>	<u>2,306,803</u>

FARMADESCUENTO S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (7 de Abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
