

FARMALIADAS S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - Farmaliadas S.A. (en adelante la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil en septiembre del 2009, su principal actividad económica es la importación, comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros diversos para el consumidor. Farmaliadas S.A. es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, la cual posee una participación del 99.99%. Durante el año 2016, la Compañía cerró su punto de venta para la distribución al por mayor en la ciudad de Guayaquil, situación que ocasionó una disminución total de sus operaciones. Durante el año 2017, la Compañía no efectuó actividades de operación por ventas de productos, por lo cual no generó ingresos en ese período. Se espera que la Compañía incursione en nuevas operaciones relacionadas a su giro del negocio, así como efectuar cambios societarios futuros.

En marzo 2017, de acuerdo a sesión del Directorio se acordó la fusión por absorción de la Compañía con Econofarm S.A.. En octubre del 2017, el directorio ratificó esta decisión.

Regulaciones - Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los proceso y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador.

Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la media del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores, la aplicación de este reglamento fue propuesta sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016. El efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas.

Déficit acumulado - La Compañía al 31 de diciembre del 2017, presenta en sus estados financieros un déficit acumulado por US\$472 mil que excede el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Administración mantiene intenciones de tomar

medidas destinadas para alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se han planteado planes comerciales y reformas societarias que permitirán a la Compañía el desarrollo de sus operaciones y un desempeño económico más óptimo. La Administración ha elaborado los estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por valores que difieran de los expuestos en los estados financieros.

El 21 de abril del 2017, el Comité de Estrategia del Directorio de Corporación GPF, principal accionista de la Compañía, aprobó el proyecto de fusión con su compañía relacionada Econofarm S.A. El 22 de septiembre del 2017, el Directorio ratificó su decisión. La Administración de la Compañía informa que se encuentra analizando el plan de negocios relacionado con la operación de la entidad con la finalidad de implementar una operación de distribución selectiva que permita mejorar la rentabilidad de la operación.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no tiene empleados.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

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

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$472 mil y US\$470 mil, respectivamente, que representa el 94% de su capital para ambos años más reservas; y generó pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$1 mil y US\$63 mil, respectivamente.

Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, tales como la aplicación de un plan de negocios que incluye distribución y cambios societarios futuros.

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

A efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Bancos - Corresponde depósitos a la vista en instituciones financieras.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la

categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar - Representados principalmente en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros - Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- ***Préstamos y cuentas por cobrar*** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.
- ***Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas*** - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes institucionales, emisores de tarjetas de crédito por los consumos efectuados por sus tarjetahabientes, préstamos entregados a sus compañías relacionadas los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal y sobre estos se calcula un interés del 7.6% promedio ponderado anual; las cuentas por cobrar tienen plazo de recuperación de 180 días de acuerdo a políticas.

- **Otros pasivos financieros** - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- **Cuentas por pagar a compañías relacionadas** - Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Devengan intereses y se registran a su costo amortizado y debe existir el derecho incondicional para ser pagados luego de 12 meses para ser registrados a largo plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros - La Compañía constituye 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 a 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 a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si FARMALIADAS transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado si y solo si expira, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Son valuados al costo promedio ponderado y no excede el valor neto de realización de los inventarios.

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

La Administración de la Compañía no ha constituido una provisión para reconocer eventuales pérdidas por obsolescencia de inventarios, en razón de que, se mantiene un sistema de control interno que garantiza la rotación del inventario sin generar pérdidas.

2.7 Instalaciones y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento o construcción del activo.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los gastos de reparaciones y mantenimientos menores se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones y equipos y componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La Administración de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustadas de ser necesario, al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de instalaciones y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos	7
Equipos de computación	5

2.7.4 Retiro o venta de instalaciones y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de

la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos relacionados con las actividades de la Compañía.

Durante el año 2017, la Compañía no reconoció ingresos por la venta de productos de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.

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

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

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 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.

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

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo

contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

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

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros y considera que activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas registrados a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.5; y, las cuentas por pagar relacionadas registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.5: son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener

los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo del capital pendiente. En consecuencia, éstos activos financieros seguirán siendo medidos posteriormente a costo amortizado en la aplicación de la NIIF 9;

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

Deterioro

Los activos financieros medidos a costo amortizado, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7), estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con NIIF 9.

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

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

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

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

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado preliminarmente sus principales contratos los cuales corresponden a la venta de inventarios y ha determinado que los bienes inmersos representan una obligación de desempeño; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos para la obligación de desempeño cuando el control sobre los bienes se transfiere al cliente. Esto es similar a los principios de reconocimiento bajo NIC 18 con respecto de los componentes separados de ingresos. En adición, a pesar de que NIIF 15 requiere que el precio de la transacción sea asignado a la obligación de desempeño sobre una base de precios relativos de venta independientes, la Administración no espera que la asignación de los ingresos de los referidos contratos por venta de inventarios sean significativamente diferentes de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega del bien, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.10). El momento de reconocimiento de ingresos de esta obligación de desempeño se espera que sea consistente con la práctica actual.

Por lo antes mencionado, además de proporcionar más extensas revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Compañía, la Administración no prevé que la aplicación de la NIIF 15 pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, en relación con el reconocimiento de ingresos; sin embargo, no es posible proporcionar una conclusión al respecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no

generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisión para cuentas dudosas** - La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Compañía en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 3.3 Estimación de vidas útiles de instalaciones y equipo** - La determinación de las vidas útiles de depreciación de instalaciones y equipo se evalúan al cierre de cada año. Conforme a lo mencionado en la Nota 2.7.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias relacionadas con un plan de negocios que incluye la distribución y cambios societarios futuros, con el propósito de reactivar las operaciones de la Compañía.

La Presidencia y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan, con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

- 4.1 Riesgo de mercado** - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. Las perspectivas para 2016 según los informes del Gobierno apuntan a un crecimiento moderado de la economía ecuatoriana.

Durante el 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que no existirá un impacto significativo sin embargo ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

- **Riesgo por tasa de interés** - La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceras, las cuales se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.

- **Riesgo de precio** - Durante el año 2017, la Compañía no estuvo expuesta a este riesgo debido a que no efectuó ventas de productos. Durante el año 2016, la Compañía cerró su punto de venta para la distribución al por mayor en la ciudad de Guayaquil, situación que ocasionó una disminución considerable de sus operaciones.
- **Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito están relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, deberán tener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuado; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “AAA-”.

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

La Compañía se encuentra en un proceso de reducción de operaciones, por lo que no ha podido generar la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Como parte de su estrategia de negocios, la Administración de la Compañía prevé una fusión con su compañía relacionada Econofarm S.A.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo descontados.

	<u>Menores de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Al 31 de diciembre del 2017:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>168,400</u>	-
Al 31 de diciembre del 2016:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>635,108</u>	-

4.3 Riesgo de capital - Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	168,400	635,108
Menos: Bancos (Nota 6)	<u>(137,672)</u>	<u>(66,256)</u>
Total Deuda neta	30,728	568,852
Total Patrimonio	<u>32,504</u>	<u>34,693</u>
Total Deuda Neta y Patrimonio	<u>63,232</u>	<u>603,545</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	<u>49%</u>	<u>94%</u>

Para el año 2017, el índice de apalancamiento disminuyó en relación al año 2016, en razón de la disminución de las operaciones de la Compañía y a la cancelación de obligaciones a compañías relacionadas y terceros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

ESPACIO EN BLANCO

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Bancos (Nota 6)	<u>137,672</u>	<u>66,256</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	35,401	98,790
Otros activos financieros (Nota 8)	<u>14,046</u>	<u>465,000</u>
Subtotal	<u>49,447</u>	<u>563,790</u>
Total	<u>187,119</u>	<u>630,046</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) y total	<u>168,400</u>	<u>635,108</u>

6. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representan depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en una institución financiera con calificación de "AAA-", los cuales no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes institucionales		8,515
Tarjetas de crédito		2,169
Cientes comerciales	13	142
Cientes en gestión de cobro y otros	36,712	25,890
Provisión para cuentas dudosas	<u>(36,717)</u>	<u>(23,447)</u>
Subtotal	8	13,269
Compañías relacionadas (Ver Nota 12)	35,393	83,544
Otras cuentas por cobrar	<u> </u>	<u>1,977</u>
Total	<u>35,401</u>	<u>98,790</u>

Cientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos por más de 120 días los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	23,447	15,035
Adiciones	<u>13,270</u>	<u>8,412</u>
Saldos al fin del año	<u>36,717</u>	<u>23,447</u>

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas	<u>14,046</u>	<u>465,000</u>

Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales son de vencimiento corriente a una tasa de interés anual promedio del 7.60% (Ver Nota 12).

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,974	31,875
Depreciación acumulada	<u>(1,333)</u>	<u>(11,930)</u>
Total	<u>641</u>	<u>19,945</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos	77	7,778
Equipo de computación	564	5,582
Equipo de seguridad		3,652
Muebles y enseres		2,907
Instalaciones	-----	<u>26</u>
Total	<u>641</u>	<u>19,945</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	18,097	33,337	6,464	21,036	1,105	255	80,294
Bajas	<u>(7,921)</u>	<u>(22,319)</u>	<u>(320)</u>	<u>(16,499)</u>	<u>(1,105)</u>	<u>(255)</u>	<u>(48,419)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10,176	11,018	6,144	4,537	-	-	31,875
Bajas	<u>(10,030)</u>	<u>(9,190)</u>	<u>(6,144)</u>	<u>(4,537)</u>	—	—	<u>(29,901)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>146</u>	<u>1,828</u>	—	—	—	—	<u>1,974</u>
<i><u>Depreciación:</u></i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(2,503)	(19,619)	(1,556)	(7,030)	(843)	(79)	(31,630)
Gasto depreciación	(1,331)	(4,351)	(1,050)	(1,173)	(4,674)	(32)	(12,611)
Ajustes					4,674		4,674
Bajas	<u>1,436</u>	<u>18,534</u>	<u>114</u>	<u>6,573</u>	<u>869</u>	<u>111</u>	<u>27,637</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(2,398)	(5,436)	(2,492)	(1,630)	26	-	(11,930)
Gasto depreciación	(897)	(1,586)	(916)	(451)			(3,850)
Ajustes					(26)		(26)
Bajas	<u>3,226</u>	<u>5,758</u>	<u>3,408</u>	<u>2,081</u>	—	—	<u>14,473</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(69)</u>	<u>(1,264)</u>	—	—	—	—	<u>(1,333)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>77</u>	<u>564</u>	—	—	—	—	<u>641</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cuentas por pagar comerciales	19	2,456
Compañías relacionadas (Nota 12)	164,549	630,134
Otras cuentas por pagar	<u>3,832</u>	<u>2,518</u>
Total	<u>168,400</u>	<u>635,108</u>

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado – IVA y total	<u>15,883</u>	<u>16,851</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,466	4,617
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones		12
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u> </u>	<u>8</u>
Total	<u>2,466</u>	<u>4,637</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,696	(24,360)
Gastos no deducibles	<u>14,413</u>	<u>26,872</u>
Utilidad gravable	<u>16,109</u>	<u>2,512</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,544</u>	<u>553</u>
Anticipo calculado (2)	<u> </u>	<u>36,975</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>3,544</u>	<u>36,975</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Con fecha 29 de diciembre de 2017, mediante registro oficial 150, se estableció el no pago del anticipo de impuesto a la renta a las compañías con ingresos de hasta US\$300,000.

Para el año 2017, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta por aprobación de la Ley de Reactivación Económica; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3,544. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3,544 equivalente al impuesto a la renta generado.

Las declaraciones de impuestos a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y 2011. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	4,617	(19,082)
Provisión del año	3,544	36,975
Pagos efectuados	<u>(5.695)</u>	<u>(13.276)</u>
Saldos final del año	<u>2,466</u>	<u>4,617</u>

11.4 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2017, no superan el importe acumulado mencionado.

11.5 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25% , y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- Las empresas con ingresos de hasta US\$300,000 no pagan anticipo mínimo de Impuesto a la Renta.

ESPACIO EN BLANCO

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar - comerciales:</i>		
<i>Corriente:</i>		
Econofarm S.A.	32,567	51,070
Provefarma S.A.	2,805	31,236
FARCOMED	<u>21</u>	<u>1,238</u>
Total	<u>35,393</u>	<u>83,544</u>
<i>Préstamos otorgados a compañías relacionadas:</i>		
Provefarma S.A.	14,046	315,000
Econofarm S.A.	<u> </u>	<u>150,000</u>
Total	<u>14,046</u>	<u>465,000</u>
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
Econofarm S.A. (1)	151,731	601,737
Provefarma S.A.	9,991	17,980
FARCOMED	2,827	2,827
Abefarm S.A. ABF	<u> </u>	<u>7,590</u>
Total	<u>164,549</u>	<u>630,134</u>

(1) Corresponden saldos pendientes de pago por la adquisición de inventarios a Econofarm S.A. provenientes de años anteriores.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i><u>Ingresos</u></i>		
Econofarm S.A. y total	<u>11,844</u>	<u>25,620</u>
<i><u>Intereses ganados:</u></i>		
Provefarma S.A. y total	<u>23,160</u>	<u>27,073</u>
<i><u>Oros ingresos:</u></i>		
Econofarm S.A.	12,100	11,047
Logihealth S.A.	<u> </u>	9,172
FARCOMED	<u> </u>	1,109
Provefarma S.A.	<u>2,555</u>	<u>-</u>
Total	<u>14,655</u>	<u>21,328</u>
<i><u>Gastos:</u></i>		
Servicio de Distribución Provefarma S.A.	10	<u> </u>
Gasto interés Econofarm S.A.	<u> </u>	16,204
Rebates ABF	<u> </u>	<u>15</u>
Total	<u>10</u>	<u>16,219</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende de 500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

13.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Déficit acumulado

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(474,225)	(472,036)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,817</u>	<u>1,817</u>
Total	<u>(472,408)</u>	<u>(470,219)</u>

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según Normas Contables anteriores, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas		26,547
Gastos de administración y ventas	<u>31,851</u>	<u>22,210</u>
Total	<u>31,851</u>	<u>48,757</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo medicina y no medicina		26,547
Gastos beneficios a empleados		244
Arriendo locales y equipos		2,554
Servicios corporativos y gerenciales		38
Gasto por depreciación y amortización	3,850	12,611
Servicios básicos		365
Mantenimiento		4,630
Otros gastos de administración (1)	<u>28,001</u>	<u>1,768</u>
Total	<u>31,851</u>	<u>48,757</u>

(1) Incluye principalmente bajas de inventario, pérdida en venta de activos fijos y provisión de cuentas incobrables.

15. 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 (abril 27 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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