

Farmagestión S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe
de Revisión de Profesionales
Independientes*

FARMAGESTION S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CLI	Centro de Logística Inversa
ERP	Enterprise Resource Planning
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A.
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RMS	Retail Merchandising System
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
WAMAS	Warehouse Management and Material Flow System
WMS	Warehouse Management System

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Farmagestion S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Farmagestion S.A. (en adelante “FARMAGESTION” o “La Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Farmagestion S.A. al 31 de diciembre del 2017, 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 aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

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

Negocio en marcha

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. La Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$412,028 y US\$407,961, que representan 40% de su capital más reservas, respectivamente; obtuvo pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$1,093 y US\$32, respectivamente; y generó en el año 2017 flujos negativos en operaciones por US\$451,853. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material que podrían ocasionar dudas significativas

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

sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes establecidos por la Administración se detallan en la Nota 1. Nuestra opinión no es modificada sobre este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2016 no fueron auditados por nosotros u otros profesionales, en razón de que no era requerido por la regulación vigente a esa fecha.

Información presentada en adición a los estados financieros

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

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista.

Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

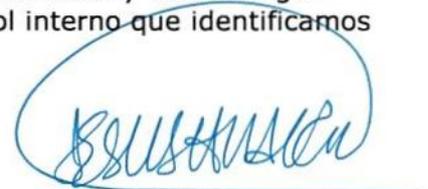
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

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

Quito, Abril 27, 2018
Registro No. 019

A handwritten signature in blue ink, enclosed within a blue oval. The signature appears to read 'Mario Hidalgo'.

Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

FARMAGESTION S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	391,011	139,611
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7, 15	54,670	129,710
Otros activos financieros	8	67,498	950,000
Activos por impuestos corrientes	12	24,703	27,798
Inventario		-	2,271
Total activos corrientes		<u>537,882</u>	<u>1,249,390</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones y equipos	9	90,473	103,153
Activos intangibles		2,003	1,981
Activos por impuestos diferidos	12	-	274
Total activos no corrientes		<u>92,476</u>	<u>105,408</u>
TOTAL		<u>630,358</u>	<u>1,354,798</u>

Ver notas a los estados financieros

Luis Enrique Coloma
Gerente General

Jan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
Corporativas

PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11, 15	22,872	566,399
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,669	6,134
Obligaciones acumuladas	13	<u>907</u>	<u>1,383</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,448</u>	<u>573,916</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10, 15	-	175,030
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>3,962</u>	<u>837</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,962</u>	<u>175,867</u>
Total pasivos		<u>29,410</u>	<u>749,783</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	1,009,500	1,009,500
Reserva legal		3,476	3,476
Déficit acumulado		<u>(412,028)</u>	<u>(407,961)</u>
Total patrimonio		<u>600,948</u>	<u>605,015</u>
TOTAL		<u>630,358</u>	<u>1,354,798</u>



Gabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y Costos



Brayan Pantoja
Contador

FARMAGESTION S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
INGRESOS		90,661	198,083
Gastos de administración y ventas	17	(118,828)	(240,230)
Gastos financieros		(7,610)	(12,800)
Otros ingresos		38,709	56,882
Otros gastos		<u>(1,106)</u>	<u>(1,247)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,826</u>	<u>688</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(2,919)	(753)
Diferido		-	33
Total		<u>(2,919)</u>	<u>(720)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(1,093)</u>	<u>(32)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará</i>			
<i>posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de Obligaciones por Beneficios definidos		<u>(2,700)</u>	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(3,793)</u>	<u>(32)</u>

Ver notas a los estados financieros

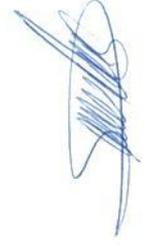
Luis Enrique Coloma
Gerente GeneralJan-Delf von Spreckelsen
Director de Finanzas
CorporativasGabriela Tupuna
Subgerente de
Contabilidad y CostosBrayan Pantoja
Contador

FARMAGESTION S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital Social	Reserva Legal ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	50,000	3,476	(10,445)	(397,484)	(354,453)
Incremento de capital	959,500				959,500
Pérdida del año				(32)	(32)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,009,500	3,476	(10,445)	(397,516)	605,015
Otros				(274)	(274)
Pérdida del año				(1,093)	(1,093)
Otro resultado integral				(2,700)	(2,700)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,009,500</u>	<u>3,476</u>	<u>(10,445)</u>	<u>(401,583)</u>	<u>600,948</u>

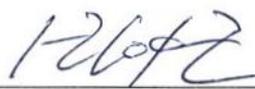
Ver notas a los estados financieros

 Luis Enrique Coloma Gerente General	 Jan-Delf von Spreckelsen Director de Finanzas Corporativas	 Gabriela Tupuna Subgerente de Contabilidad y Costos	 Brayan Pantoja Contador
---	---	--	---

FARMAGESTION S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,826	688
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	16,878	15,570
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	<u>425</u>	<u>544</u>
Total		<u>19,128</u>	<u>16,802</u>
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	74,736	(91,323)
Inventarios		2,271	(2,271)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(548,797)	205,343
Obligaciones acumuladas		3,125	(2,125)
Impuestos diferidos		274	(14,831)
Pago de impuesto a la renta		<u>(2,590)</u>	<u>(2,307)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(451,853)</u>	<u>109,288</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de instalaciones y equipos	9	(6,472)	(12,301)
Venta de instalaciones y equipos	9	2,275	
Adiciones de activos intangibles		(22)	(70)
Disminución (incremento) préstamos a compañías Relacionadas	10, 15	<u>882,502</u>	<u>(950,000)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>878,283</u>	<u>(962,371)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (disminución) préstamos de compañías relacionadas y flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(175,030)</u>	<u>959,500</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto en efectivo y bancos		251,400	106,417
Saldos al comienzo del año		<u>139,611</u>	<u>33,194</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	6	<u>391,011</u>	<u>139,611</u>

Ver notas a los estados financieros


 Luis Enrique Coloma
 Gerente General


 Jan-Delf von Spreckelsen
 Director de Finanzas
 Corporativas


 Gabriela Tupuna
 Subgerente de
 Contabilidad y Costos


 Brayan Pantoja
 Contador

FARMAGESTION S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - Farmagestion S.A. (en adelante "la Compañía " o "Farmagestion") es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, fue constituida en marzo del 2012 en la República del Ecuador y su actividad principal es la otorgar y conceder franquicias y/o licencias de uso a terceros para la utilización y aprovechamiento de bienes, nombres, negocios y derechos, así como adquirir de terceras personas, licencias o concesiones para el cumplimiento de su objeto social.

Los ingresos de la Compañía, corresponden a una comisión sobre la venta de franquicias de la marca "SanaSana".

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía cuenta con 1 empleado.

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

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.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 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.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Farmagestion S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. La Compañía mantiene un déficit acumulado

a esas fechas de US\$412,028 y US\$407,961, que representan el 40% de su capital más reservas, respectivamente; obtuvo pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 por US\$1,093 y US\$32, respectivamente; y generó en el año 2017 flujos negativos en operaciones por US\$451,853. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podrían ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. No obstante la Administración tiene lo siguientes planes:

- Nuevos aportes de los accionistas de la Compañía
- Financiamiento a través de las compañías del Grupo.
- Incremento de operaciones y rentabilidad
- Lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

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 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 mejoras que permitan incrementar la rentabilidad de la operación.

Los valores 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.

2.3 Efectivo y Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista en instituciones financieras y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en “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 los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por

cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Otros pasivos financieros - Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, 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.

2.4.3 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. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas** - Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes franquiciados por una comisión inicial y mensual pactada en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- **Otras cuentas por cobrar** - Representadas principalmente por compañías de seguros y otros, las cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, puesto que se recuperan en el corto plazo.
- **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:

- **Préstamos** - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras y compañías relacionadas utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar** - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado a razón de que no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días para los años 2017 y 2016.
- **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.

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

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros - Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es dado de baja cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato.

2.5 Instalaciones y equipos

2.5.1 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.

2.5.2 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.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado 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>
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

2.5.4 Retiro o venta de instalaciones y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Activos Intangibles

2.6.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año,

siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

2.6.3. Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	1 a 5

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de

distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

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

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

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

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

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

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

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

2.9.1 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.

2.9.2 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 temporaria 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.

2.9.3 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.

2.10 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.

2.11 Beneficios a los empleados

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos

2.12.1 Ingresos ordinarios por cuota inicial

Los ingresos comprenden el valor cobrado por la comisión sobre la venta de franquicias operativas.

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 por cada una de las actividades de la Compañía.

Los ingresos de la Compañía, corresponden a una comisión sobre la venta de franquicias operativas de la marca "SanaSana". Las franquicias operativas tienen una vigencia de cuatro años y pueden ser renovadas a su vencimiento.

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

2.14 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.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía no 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.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos (nota 10). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en nota 10. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 10, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros consolidados la Compañía.

2.16 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 NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el

riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

- 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.

Clasificación y medición

- Las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar registradas a su costo amortizado tal como se describen en la nota 2.4; y, los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar registrados a su costo amortizado tal como se describe en la nota 2.4 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, compañías relacionadas 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, compañías relacionadas 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 y considera que la aplicación de estas modificaciones tendrá un impacto medio en los estados financieros.

NIIF 15 - Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 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 en la medida que represente 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 esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

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 franquicias y ha determinado que las comisiones inmersas representan una obligación de desempeño; en consecuencia, los ingresos serán reconocidos por la obligación de desempeño cuando el control sobre los otorgamientos y concesión de las franquicias sean transferidos 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 las diferentes obligaciones 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 otorgamiento y concesión de las franquicias por la administración sea significativamente diferente de lo que está determinado actualmente, en razón de que, cada contrato tiene establecido el importe a ser reconocido por la entrega concesión de la franquicia, tal como se describe en las políticas contables (Nota 2.11). El momento de reconocimiento de ingreso 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 CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

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 Instalaciones y equipos e intangibles - La determinación de las vidas útiles de depreciación de instalaciones y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año. Conforme a lo mencionado en la Nota 2.5.3 y Nota 2.6.3.

3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año

reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad ecuatorianos. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

Al 31 de diciembre del 2017, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos de Gobierno del Ecuador.

3.6 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando 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 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 en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante los procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Gerencia General 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 retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de cambios en el mercado.

- 4.2 Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Finanzas Corporativas-Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente franquiciados personas naturales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

- 4.3 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 la evaluación del "Modelo de Gestión" implementado, por lo que no ha podido generar la suficiente liquidez para apalancar el crecimiento de sus operaciones. Como parte de su estrategia de negocios, la Administración de la Compañía revisa de forma permanente el cumplimiento de sus objetivos de corto y mediano plazo y adopta medidas para que en los próximos años alcance los niveles de rentabilidad y crecimiento esperados.

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>Menos 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 11)	22,872	
Al 31 de diciembre del 2016:		
Préstamos (Nota 10)		175,030
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	566,399	

4.4 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>
Préstamos (Nota 10)		175,030
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	22,872	566,399
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	<u>(391,911)</u>	<u>(139,611)</u>
Total Deuda neta (1)	(369,039)	601,818
Total Patrimonio	<u>600,948</u>	<u>605,015</u>
Total Deuda neta y Patrimonio	<u> -</u>	<u>1,206,833</u>
Ratio de apalancamiento (Deuda Neta / total Deuda Neta y Patrimonio)	<u> -</u>	<u>50%</u>

(1) Durante el año 2016, la Compañía efectuó un aumento de capital con aportes en efectivo de los accionistas, con el propósito de sostener las operaciones de la Compañía y cancelar los préstamos con Compañías relacionadas, situación que originó un cambio en la posición de deuda neta de la Compañía al 31 de diciembre del 2017.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - Un detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros medidos al costo</i>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	391,011	139,611
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	54,670	129,710
Otros activos financiero (Nota 8)	<u>67,498</u>	<u>950,000</u>
Total	<u>513,179</u>	<u>1,219,321</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</i>		
Préstamos (Nota 10)	-	175,030
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>22,872</u>	<u>566,399</u>
Total	<u>22,872</u>	<u>741,429</u>

Valor razonable de instrumentos financieros - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Efectivo	200	200
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>390,811</u>	<u>139,411</u>
Total	<u>391,011</u>	<u>139,611</u>

Depósitos en cuentas corrientes locales - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en instituciones financieras con calificación de riesgo de alta solvencia, 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>		
Clientes comerciales	57,938	69,636
Clientes en gestión de cobro	6,673	6,673
Provisión para cuentas dudosas	<u>(13,419)</u>	<u>(6,845)</u>
Subtotal	51,192	69,464
<i>Compañías relacionadas (Nota 15)</i>	2,544	49,410
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	<u>934</u>	<u>10,836</u>
Total	<u>54,670</u>	<u>129,710</u>

Cientes comerciales - Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por la venta de franquicias de la marca "SanaSana".

Cientes en gestión de cobro y otros - Corresponde a saldos vencidos en función del análisis de cada tipo de cartera, los cuales son provisionados de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la probabilidad de recuperación.

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

Cambio en la provisión para cuentas dudosas:

	... Año terminado ...	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	6,845	8,772
Adiciones	6,574	
Bajas	<u>-</u>	<u>(1,927)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,419</u>	<u>6,845</u>

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Por vencer	10,818	17%	23,732	31%
Hasta los 60 días	2,789	4%	8,037	11%
61 a 90 días	2,254	4%	2,980	4%
91 a 120 días	3,982	6%	2,512	3%
Más de 120 días	<u>44,768</u>	<u>69%</u>	<u>39,048</u>	<u>51%</u>
Total	<u>64,611</u>	<u>100%</u>	<u>76,309</u>	<u>100%</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 y total (Nota 15)	<u>67,498</u>	<u>950,000</u>

Préstamos a Compañías Relacionadas - Constituyen préstamos otorgados a sus compañías relacionadas los cuales tienen vencimientos corrientes a una tasa de interés anual promedio ponderado del 7.60%.

9. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	159,019	158,563
Depreciación acumulada	<u>(68,546)</u>	<u>(55,410)</u>
Total	<u>90,473</u>	<u>103,153</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	46,579	48,336
Muebles y enseres	38,903	47,007
Equipo de computación	552	2,132
Maquinaria y equipo de seguridad	1,047	1,599
Equipo	817	957
Equipo de oficina	201	275
Obras en proceso	<u>2,374</u>	<u>2,847</u>
Total	<u>90,473</u>	<u>103,153</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Maq. y Equipo de seguridad</u>	<u>Equipo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	68,953	64,922	7,474	3,349	1,401	523	-	146,622
Adquisiciones	3,364	6,090					2,847	12,301
Reclasificaciones a gastos		<u>(360)</u>						<u>(360)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	72,317	70,652	7,474	3,349	1,401	523	2,847	158,563
Adquisiciones	4,634	540	-	-	-	-	1,298	6,472
Ventas y Bajas	(680)	(2,745)	(2,591)	-	-	-	-	(6,016)
Reclasificaciones a gastos	<u>1,771</u>						<u>(1,771)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>78,042</u>	<u>68,447</u>	<u>4,883</u>	<u>3,349</u>	<u>1,401</u>	<u>523</u>	<u>2,374</u>	<u>159,019</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>								
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(17,086)	(17,217)	(3,862)	(1,197)	(304)	(174)		(39,840)
Gasto por depreciación	<u>(6,895)</u>	<u>(6,428)</u>	<u>(1,480)</u>	<u>(553)</u>	<u>(140)</u>	<u>(74)</u>		<u>(15,570)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(23,981)	(23,645)	(5,342)	(1,750)	(444)	(248)		(55,410)
Gasto por depreciación	(7,810)	(6,963)	(1,338)	(552)	(140)	(74)		(16,877)
Ventas y bajas	<u>328</u>	<u>1,064</u>	<u>2,349</u>					<u>3,741</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(31,463)</u>	<u>(29,544)</u>	<u>(4,331)</u>	<u>(2,302)</u>	<u>(584)</u>	<u>(322)</u>		<u>(68,546)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	<u>46,579</u>	<u>38,903</u>	<u>552</u>	<u>1,047</u>	<u>817</u>	<u>201</u>	<u>2,374</u>	<u>90,473</u>

10. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas y total (Nota 15)	_____ -	<u>175,030</u>

Préstamos de Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2016, constituyen préstamos por pagar a compañías relacionadas con vencimientos corrientes. Su renovación depende de la necesidad de liquidez de su relacionada, generan una tasa de interés anual promedio del 7.60%. Este préstamo fue cancelado durante el año 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías		1,642
Proveedores locales de servicios	11,976	2,587
<i>Compañías relacionadas (Nota 15)</i>	6,963	551,480
<i>Otras cuentas por pagar</i>	<u>3,933</u>	<u>10,690</u>
Total	<u>22,872</u>	<u>566,399</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA	14,477	17,901
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>10,226</u>	<u>9,897</u>
Total	<u>24,703</u>	<u>27,798</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	69	1,090
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,600</u>	<u>5,044</u>
Total	<u>1,669</u>	<u>6,134</u>

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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,826	688
Gastos no deducibles	<u>11,440</u>	<u>2,735</u>
Utilidad gravable	<u>13,266</u>	<u>3,423</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>2,919</u>	<u>753</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,919</u>	<u>753</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Corriente	2,919	753
Diferido	<u>-</u>	<u>(33)</u>
Total	<u>2,919</u>	<u>720</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) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2017, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,919. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2,919 equivalente al impuesto a la renta mínimo

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2017.

12.3 Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	(9,897)	(8,343)
Provisión del año	2,919	753
Pagos efectuados	<u>(2,590)</u>	<u>(2,307)</u>
Saldos al fin del año	<u>(10,226)</u>	<u>(9,897)</u>

12.4 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 el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

12.5 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.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios sociales	293	944
IESS por pagar	166	175
Participación trabajadores	<u>448</u>	<u>264</u>
Total	<u>907</u>	<u>1,383</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	2,721	471
Bonificación por desahucio	<u>1,241</u>	<u>366</u>
Total	<u>3,962</u>	<u>837</u>

ESPACIO EN BLANCO

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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>		
Provefarma S.A.	-	47,500
Econofarm S.A.	<u>2,544</u>	<u>1,910</u>
Total	<u>2,544</u>	<u>49,410</u>
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas:</i>		
Provefarma S.A. y total (1)	<u>67,498</u>	<u>950,000</u>
<i>Compañías relacionadas por pagar:</i>		
Provefarma S.A.	5,203	238,060
Econofarm S.A.	1,745	205,502
FARCOMED	-	105,935
Tiecone S.A.	15	1,617
Abefarm S.A. ABF	<u>-</u>	<u>366</u>
Total	<u>6,963</u>	<u>551,480</u>
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</i>		
Econofarm S.A. y total	<u>-</u>	<u>175,030</u>

(1) Corresponde a un préstamo efectuado con vencimientos a corto plazo a una tasa de interés promedio anual del 7.6%.

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Venta de activos fijos:</i>		
Econofarm S.A. y total	<u>741</u>	<u>-</u>
<i>Intereses ganados por préstamos:</i>		
Provefarma S.A. y total	<u>38,000</u>	<u>47,500</u>
<i>Costos y Gastos:</i>		
Servicios Administrativos Econofarm S.A.	-	132,200
Servicios Administrativos Provefarma S.A.	50,609	51,165
Comisiones Abefarm S.A. ABF	10	23
Intereses Econofarm S.A.	<u>7,232</u>	<u>12,654</u>
Total	<u>57,851</u>	<u>196,042</u>

16. PATRIMONIO

16.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden de 1,009,500 acciones ordinarias para cada año de valor nominal US\$1 cada una.

16.2 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.

16.3 Déficit acumulado:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Déficit acumulado	(401,583)	(397,516)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>_(10,445)</u>	<u>_(10,445)</u>
Total	<u>(412,028)</u>	<u>(407,961)</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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Dividendos - Durante el 2017 y 2016, la Compañía no ha declarado dividendos a los accionistas. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Gastos de operación, administración y ventas	<u>118,828</u>	<u>240,230</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>
Gasto beneficios a empleados	16,525	21,689
Servicios corporativos de relacionadas	51,966	183,365
Gasto por depreciación	16,878	15,570
Servicios especializados	3,351	3,260
Servicios básicos	885	2,474
Mantenimiento	4,315	1,462
Arriendo locales y equipos	-	231
Publicidad y propaganda	46	181
Otros gastos de administración	<u>24,862</u>	<u>11,998</u>
Total	<u>118,828</u>	<u>240,230</u>

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	10,843	14,707
Beneficios sociales	4,073	4,802
Participación trabajadores	322	264
Beneficios definidos	194	544
Otros	<u>1,093</u>	<u>1,372</u>
Total	<u>16,525</u>	<u>21,689</u>

18. 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.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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