

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla

Guayaquil, 15 de mayo del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*.

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

Independencia

Somos independientes de Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla
Guayaquil, 15 de mayo del 2018

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General a los Accionistas, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General a los Accionistas 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

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

Como parte de una auditoría 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 como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla
Guayaquil, 15 de mayo del 2018

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CPA. Christian Morán Macías
Auditor Independiente
SCVS-RNAE-1082

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	149,587	67,476
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		37,588	29,301
Cuentas por cobrar a accionistas	7	300,000	-
Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos		150,549	412,572
Otras cuentas por cobrar		26,141	84,023
Anticipos a proveedores		213,814	558,658
Impuestos por recuperar		117,497	117,636
Inventarios	8	4,781,551	3,826,884
Otros activos corrientes		6,486	20,200
Total de los activos corrientes		5,683,213	5,116,750
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	242,377	104,405
Total de los activos no corrientes		242,377	104,405
Total activos		5,925,590	5,221,155

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Holger Jiménez
Gerente General


CPA Gardenia Morán
Contadora

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Notas	2017	2016
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Subregiros bancarios	6	43,660	-
Préstamos con instituciones financieras	10	372,449	243,273
Cuentas por pagar a proveedores	11	4,754,774	4,061,628
Otras cuentas por pagar		139,273	589,052
Impuestos por pagar		45,300	11,506
Impuesto a la renta por pagar	12	15,569	33,370
Beneficios sociales	13	119,673	78,473
Total de los pasivos corrientes		5,490,598	5,037,302
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	14	67,415	-
Total de los pasivos no corrientes		67,415	-
Total de los pasivos		5,558,013	5,037,302
Patrimonio			
Capital social	15	5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones		200,000	-
Reserva legal		8,928	8,928
Resultados acumulados		153,649	169,925
Total del patrimonio		367,577	183,853
Total del pasivo y patrimonio		5,925,590	5,221,155

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Holger Jiménez
Gerente General



CPA. Gladys Morán
Contadora

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ingresos		16,372,048	14,209,008
Costo de ventas	16	(13,994,071)	(12,336,232)
Utilidad bruta		2,377,977	1,872,776
Gastos de administración (1)	17	(814,611)	(569,891)
Gastos de ventas (1)	17	(1,503,481)	(1,176,708)
Otros ingresos		6,114	15,735
Utilidad operacional		65,999	141,912
Gastos financieros		(21,073)	(18,967)
Utilidad antes del impuesto a la renta		44,926	122,945
Impuesto a la renta	12	(15,569)	(33,370)
Utilidad neta del año		29,357	89,575
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales	14	(43,633)	-
Resultado integral del año		(16,276)	89,575

- (1) Incluye US\$7,928 de participación de los trabajadores en las utilidades (2016: US\$21,696). Véase Nota 17.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Holger Jiménez
Gerente General



CPA Gardema Morán
Contadora

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas Legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	5,000	-	-	89,278	94,278
Apropiación para reserva legal	-	-	8,928	(8,928)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	89,575	89,575
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,000	-	8,928	169,925	183,853
Aporte para futuras capitalizaciones	-	200,000	-	-	200,000
Utilidad neta del año	-	-	-	29,357	29,357
Otros resultados integrales	-	-	-	(45,633)	(45,633)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5,000	200,000	8,928	153,649	367,577

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Nodger Jiménez
Gerente General

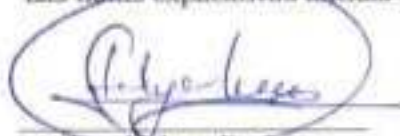

CPA. Gabriela Morán
Contadora

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		44,926	122,945
Más (menos) cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones	17	41,719	9,239
Provisión para participación de los trabajadores en la utilidad	17	7,928	21,606
Provisión para otros beneficios sociales a corto plazo	17	249,032	192,218
Provisión para jubilación patronal y dominical	17	21,782	-
Bajas de inventario	17	25,583	153,508
		<u>381,970</u>	<u>499,597</u>
Pago del impuesto a la renta del año		(33,370)	(25,181)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(8,267)	(29,301)
Cuentas por cobrar a empleados		262,023	(303,695)
Otras cuentas por cobrar		57,882	(84,023)
Anticipos a proveedores		344,844	(558,658)
Impuestos por recuperar		139	(43,722)
Inventarios		(986,250)	1,307,973
Otros activos corrientes		13,714	(20,200)
Cuentas por pagar a proveedores		673,146	(839,871)
Otras cuentas por pagar		(449,775)	331,462
Impuestos por pagar		33,694	(36,000)
Pagos de participación de trabajadores en las utilidades		(19,030)	(14,349)
Pagos de otros beneficios sociales a corto plazo		(187,730)	(142,977)
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de operación		<u>88,966</u>	<u>(58,039)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades y equipos	9	(179,691)	(72,658)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(179,691)</u>	<u>(72,658)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de instituciones financieras		504,000	287,500
Pagos de préstamos con instituciones financieras		(274,824)	(223,529)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>129,176</u>	<u>63,971</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		38,451	(67,226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		67,476	134,702
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>105,927</u>	<u>67,476</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Holger Jiménez
Gerente General


CPA Gardelín Morán
Contadora

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Farmacías Keyla S.A. Farmakeyla es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el 4 de julio del 2012 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 8 de agosto del 2012. Su actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales y de aseo.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene 45 (2016: 30) farmacias propias (bajo la denominación comercial "Farmacia Keyla". El personal total de la Compañía alcanza 140 (2016: 123) empleados, que se encuentran distribuidos en 105 vendedores y 35 administrativos (2016: 85 vendedores y 38 administrativos).

Los ingresos de la Compañía se generan básicamente por la venta de: i) productos farmacéuticos, medicinales y de aseo 97% (2016: 100%), y ii) recargas 3% (2016: 0%).

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Farmacias Keyla S.A. Farmakeyla por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2018 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para operaciones iniciadas a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben evaluarse cuando hayas cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de los exenciones a corto plazo para los adeudos por primeros ingresos respecto a la NIF 7, la NIC 39 y la NIF 8	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas se refieren a cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplaza a la NIC 18 y 11.	1 de enero 2018
CINIF 23	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o se paga en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Acumulaciones", esta norma reemplaza a la NIC 37.	1 de enero 2018
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con los compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 24	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los montedobles a los ciertos instrumentos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIF 17	Norma que reemplaza a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría 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 las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por cobrar a accionistas y cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos. 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 los préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar a proveedores. 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.

2.4.2 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.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- a) **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:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por venta de productos o prestación de servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta 60 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar comerciales a accionistas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compromisos de aportes para futuras capitalizaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
 - (iii) Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos: Representadas principalmente por préstamos otorgados a empleados y ejecutivos, 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.
- b) **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:
- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas 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 utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro Gastos financieros.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

2.4.3 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 eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte 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.

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

2.6 Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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 otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación y electrónicos	3
Vehículos	20

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) 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 monto 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 monto 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).

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de propiedades y equipos.

2.8 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Fondos de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.69% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente para pago de servicios básicos y se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de inventarios.** - Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.
- **Ingresos por servicios.** - Comprende los servicios por recargas de telefonía celular, entre otros, se reconocen al momento de la prestación del servicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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 cambio, 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 en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros de la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

Es la contingencia de que la Empresa incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Riesgo cambiario:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones significativas distintas a esta moneda.

ii) Riesgo por tasa de interés:

La Compañía no está expuesta al riesgo por tasa de interés pues mantiene una tasa fija en sus obligaciones con instituciones financieras.

iii) Riesgo de precio:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta que considera un suficiente margen.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no está expuesta al riesgo de crédito pues no efectúa ventas a crédito a sus clientes, y las cuentas por cobrar son recuperables en un plazo no mayor a 30 días.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) **Riesgo de liquidez:**

El flujo de los fondos generados por la empresa se origina por la compra al por mayor y venta al detalle de productos farmacéuticos, medicinales y de aseo. En el caso de existir un déficit de caja, la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos.

d) **Riesgo de capitalización**

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 al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos con instituciones financieras	372,449	243,273
Cuentas por pagar a proveedores	4,754,774	4,081,628
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(105,927)	(67,476)
Deuda neta	<u>5,021,296</u>	<u>4,257,425</u>
Total patrimonio neto	<u>365,953</u>	<u>183,853</u>
Capital total	<u>5,387,249</u>	<u>4,441,278</u>
Ratio de apalancamiento	93%	82%

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	105,927	-	67,476	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	37,588	-	29,301	-
Cuentas por cobrar a accionistas	200,000	-	-	-
Cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos	150,549	-	412,572	-
Total activos financieros	494,064	-	509,349	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	372,449	-	243,273	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,754,774	-	4,081,628	-
Total pasivos financieros	5,127,223	-	4,324,901	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas cobrar a compañías relacionadas, cuentas por cobrar a accionistas, cuentas por cobrar a empleados y ejecutivos, préstamos con instituciones financieras y cuentas por pagar a proveedores, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO**Composición:**

	2017	2016
Efectivo en caja	79,260	51,635
Bancos	70,327	15,841
	149,587	67,476
Menos - sobregiros bancarios	(43,660)	-
	105,927	67,476

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los bancos representan principalmente efectivo sin restricciones depositado en instituciones financieras locales, los cuales no generan intereses.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS

Composición:

	2017	2016
Juárez García Holger Armando	200,000	-

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a aporte para futuro aumento de capital; según resolución de la Junta General de Accionistas reunida el 15 de diciembre del 2017.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos farmacéuticos, medicinales y de aseo (1)	4,628,881	3,826,884
Tarjetas de recargas telefónicas	152,670	-
	<u>4,781,551</u>	<u>3,826,884</u>

- (1) Los inventarios de productos farmacéuticos, medicinales y de aseo se encuentran distribuidos en: i) inventarios en farmacias o puntos de venta a nivel nacional por US\$2,299,158 (2016: US\$3,100,278), ii) inventarios en bodega general por US\$2,220,918 (2016: US\$464,734) y iii) inventarios en bodega de vencimiento o por vencer por US\$108,805 (2016: US\$261,872)

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Movimiento y composición:

	Mobiliarios y equipos	Muebles y maquinaria	Equipos de oficina	Equipos de computación y electrónicos	Veículos	Total
Al 1 de enero del 2016:						
Costo	31,699	7,152	-	9,017	-	47,868
Depreciación acumulada	(3,173)	(712)	-	(3,006)	-	(6,891)
Valor en libros	28,526	6,440	-	6,011	-	40,977
Movimiento 2016:						
Adquisiciones	-	-	-	2,491	70,167	72,658
Depreciación	(3,173)	(712)	-	(3,006)	(2,339)	(9,230)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	25,353	5,728	-	5,496	67,828	104,405
Al 31 de diciembre del 2016:						
Costo	31,699	7,152	-	11,508	70,167	120,526
Depreciación acumulada	(8,346)	(1,429)	-	(6,012)	(2,339)	(18,126)
Valor en libros	23,353	5,723	-	5,496	67,828	104,405
Movimiento 2017:						
Adquisiciones	-	21,310	1,550	37,634	139,197	170,691
Depreciación del año	(3,173)	(2,836)	(86)	(7,629)	(27,988)	(41,719)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	22,180	24,186	1,464	35,501	139,037	242,377
Al 31 de diciembre del 2017:						
Costo	31,699	28,462	1,550	49,142	189,364	300,217
Depreciación acumulada	(9,519)	(4,276)	(86)	(13,641)	(50,327)	(77,849)
Valor en libros	22,180	24,186	1,464	35,501	139,037	242,377

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	Tasa de interés anual		2017	2016
	2017	2016		
Banco Internacional S.A.	8.95%	8.95%	238,436	243,273
Banco Pichíncha C.A.	8.95%	-	134,013	-
			<u>372,449</u>	<u>243,273</u>

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores de inventarios	4,669,490	4,080,882
Proveedores de servicios varios	85,284	746
	<u>4,754,774</u>	<u>4,081,628</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA**(a) Conciliación contable tributaria:**

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	52,854	144,641
Menos - Participación a los trabajadores	(7,928)	(21,696)
	<u>44,926</u>	<u>122,945</u>
Más - Gastos no deducibles	25,841	99,674
Menos - Otras deducciones	-	(70,937)
Base tributaria	<u>70,767</u>	<u>151,682</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>15,569</u>	<u>33,370</u>

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Movimiento y composición:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
2017				
Participación a trabajadores	27,546	7,928	(19,030)	16,444
Beneficios sociales (1)	50,927	240,032	(187,730)	103,229
	<u>78,473</u>	<u>247,960</u>	<u>(206,760)</u>	<u>119,673</u>
2016				
Participación a trabajadores	20,199	21,696	(14,349)	27,546
Beneficios sociales (1)	780	192,218	(142,071)	50,927
	<u>20,979</u>	<u>213,914</u>	<u>(156,420)</u>	<u>78,473</u>

- (1) En este rubro se incluyen las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, vacaciones.

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

(a) Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Jubilación patronal	42,704	-
Desahucio	24,711	-
	<u>67,415</u>	<u>-</u>

(b) El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	-	-	-	-	-	-
Costo por servicios corrientes	12,519	-	6,024	-	18,543	-
Costo por intereses	2,042	-	1,197	-	3,239	-
Pérdidas/ignancias actuariales (G) (1)	28,143	-	17,490	-	45,633	-
Al 31 de diciembre	<u>42,704</u>	<u>-</u>	<u>24,711</u>	<u>-</u>	<u>67,415</u>	<u>-</u>

(1) Registrados en el rubro otros resultados integrales por un total de US\$45,633

(c) Los importes reconocidos en los resultados (gastos) y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	12,519	-	6,024	-	18,543	-
Costo por intereses	2,042	-	1,197	-	3,239	-
Al 31 de diciembre	<u>14,561</u>	<u>-</u>	<u>7,221</u>	<u>-</u>	<u>21,782</u>	<u>-</u>

(d) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tasa de descuento	7.69%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	10.99%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IEBS 2003

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5,964)	(807)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,393	891
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,604	1,008
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	4,174	(924)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1,969)	1,154
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación - 5%)	2,060	(1,098)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	5%	-4%

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 5,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 todas ordinarias y nominativas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la composición accionaria es como sigue:

	% de participación	No. de acciones	US\$ Capital social
Jimenez Garcia Holger Armando	99.98%	4,999	4,999
Vega Nuñez César Álvaro	0.02%	1	1
Total	100.00%	5,000	5,000

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. INGRESOS**

Composición:

	2017	2016
Ventas de mercaderías	15,809,951	14,209,008
Recargas	562,087	-
	<u>16,372,048</u>	<u>14,209,008</u>

17. , COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

2017

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventarios	13,968,488	-	-	13,968,488
Sueldos y beneficios	-	1,040,790	346,930	1,387,720
Participación laboral (Véase Nota 13)	-	5,946	1,982	7,928
Jubilación patronal y desahucio (Véase Nota 14)	-	16,337	5,445	21,782
Honorarios profesionales	-	17,415	82,037	99,452
Depreciaciones (Véase Nota 9)	-	-	41,719	41,719
Servicios básicos	-	13,910	8,248	22,158
Suministros y materiales	-	19,509	11,704	31,213
Reparaciones y mantenimiento	-	152,207	12,903	165,110
Promoción y publicidad	-	40,859	-	40,859
Bajas de inventarios	25,583	-	-	25,583
Combustible y lubricantes	-	16,788	-	16,788
Arriendo	-	151,020	36,000	187,020
Impuestos, permisos y contribuciones	-	4,524	42,484	47,008
Misceláneos	-	24,176	225,159	249,335
	<u>13,994,071</u>	<u>1,503,481</u>	<u>814,611</u>	<u>16,312,163</u>

FARMACIAS KEYLA S.A. FARMAKEYLA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventarios	12,182,724	-	-	12,182,724
Sueldos y beneficios	-	748,774	352,705	1,101,479
Participación laboral (Véase Nota 13)	-	14,993	6,703	21,696
Honorarios profesionales	-	31,108	16,724	47,832
Depreciaciones (Véase Nota 9)	-	-	9,230	9,230
Servicios básicos	-	11,161	3,144	14,305
Suministros y materiales	-	106,700	13,157	119,857
Reparaciones y mantenimiento	-	92,918	21,262	114,180
Promoción y publicidad	-	12,847	-	12,847
Bajas de inventarios	153,508	-	-	153,508
Combustible y lubricantes	-	1,765	-	1,765
Arriendo	-	58,089	-	58,089
Impuestos, permisos y contribuciones	-	2,986	8,289	11,275
Misceláneos	-	95,367	138,677	234,044
	<u>12,336,232</u>	<u>1,176,708</u>	<u>509,891</u>	<u>14,082,831</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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