DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA C&Y CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.016
(EXPRESADO EN CIFRAS COMPLETAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. Entidad que reporta

1.1 Información general

La **Distribuidora Farmacéutica C&Y. Cía. Ltda.** fue constituida el 18 de agosto del 2.008, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto del 2.008. Se constituyó como compañía limitada e inició sus operaciones el 18 de agosto del 2.008. El plazo para el cual se forma la Compañía es de 50 años, a partir de la inscripción en el registro mercantil y se encuentra domiciliada en la calle Pedro Vicente Maldonado y Avenida Santa Rosa, Santo Domingo, Santo Domingo de los Tsáchilas. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre.

1.2 Actividad económica

Su actividad principal consiste en la venta, distribución, comercialización, almacenamiento y expendio al por mayor y menor de todo tipo de medicamentos, productos medicinales, de uso médico, farmacéutico de uso, aseo, higiene y cuidado personal, biológicos, suplementos alimenticios, insumos, vacunas, químicos; y, en general todo tipo de fármacos, medicamentos, bienes, cosas y productos destinados al mantenimiento y restablecimiento de la salud humana, permitidos por la Ley.

1.3 Entorno económico

Siendo Ecuador uno de los países de mayor relación gasto público sobre el PIB en América Latina, el modelo económico aplicado por el gobierno saliente, basado en la intervención del estado vía gasto público y la reducción de la influencia privada, se sostenía solo en los altos precios del petróleo. Con este modelo y la camisa de fuerza del dólar como moneda revaluada frente a las otras monedas, en la coyuntura internacional actual esto resulta en el encarecimiento de la producción nacional lo que tiene efectos negativos en el sector externo, vía el decremento de las exportaciones y el consiguiente déficit en la balanza de pagos no petrolera.

Con la reducción de la balanza petrolera por vía a precios de petróleo más bajos, La reducción de la liquidez por los déficits de balanza de pagos influyeron en el crédito bancario, así como a la vez se genera déficit fiscal por la misma causa. A esto debe añadirse los impactos de los sismos ocurridos en el año, que afectaron severamente a las provincias costeras. El déficit para el 2.017, estimado en 1,7% del PIB por voceros oficiales, ha debido ser enfrentado con la reducción de las inversiones del gobierno, nuevo endeudamiento, disminución de puestos de trabajo en el sector público y las reformas fiscales tendientes a equilibrar la balanza comercial y a la obtención de nuevos recursos adicionales.

En 2.018 se espera una recuperación del precio medio del crudo ecuatoriano y una mayor producción a nivel nacional, lo que, en combinación con un aumento de la producción y exportación de energía hidroeléctrica y mayores niveles de inversión extranjera, podría resultar en un crecimiento ligeramente positivo del PIB.

1.4 Autorización del reporte de estados financieros

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2.017 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 23 de marzo de 2.018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios.

1.5 Transacciones importantes

La Gerencia no prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar al giro del negocio.

1.6 Distribución geográfica

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016 la Compañía tiene 1 oficina abierta en la ciudad de Santo Domingo:

Establecimiento	Dirección	Inicio Actividades
001	Santo Domingo de los Tsáchilas, Pedro Vicente Maldonado s/n y Av. Santa Rosa	28/08/2008

2 Bases de presentación de los estados financieros

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en ingles), vigentes al 31 de diciembre del 2.017.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, (excepto por los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales), que son medidos a valores razonables a la fecha de reporte, como se explica posteriormente en las políticas contables.

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada, entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo. La Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, están presentados en cifras completas en dólares de los Estados Unidos de América.

2.4. Uso de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes.

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información financiera, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones. Las

estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

a) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre incertidumbre de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 7.8 Propiedad, planta y equipo
- Nota 7.14 Beneficios a empleados
- Nota 7.15 Impuesto a la renta

b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbre de estimaciones que tiene un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se incluye en la Nota 7.14 – Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

Medición de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

En la Nota 5 se incluye información adicional, sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

2.5. Empresa en marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Compañía, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y

analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

3. Nuevos estándares emitidos e interpretaciones

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2.018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF	Detalle	Fecha vigencia
9	Instrumentos financieros	1/1/18
15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1/1/18
16	Arriendos	1/1/19

4. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

4.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros, se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos.

4.3. Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.

Los pasivos financieros se reconocen si la compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Con el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial.

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenidos hasta el vencimiento
- Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de caja por el activo financiero;

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la Compañía tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

4.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad, para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar, debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

4.5. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El costo de los inventarios incluye los desembolsos en la adquisición de los mismos y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. El costo de los inventarios se determina con el método del promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación por la diferencia de valor. En dicha estimación se consideran también montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación.

La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación de 68 días. Las pérdidas relacionadas con el inventario se cargan a los resultados en el período que se causan.

4.6. Propiedad, planta y equipo

a) Medición inicial

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta), son considerados como parte del costo de dichos activos.

Ninguna clase de propiedad, planta y equipos, no ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. La propiedad planta y equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo pueda ser determinado de manera fiable.

c) Depreciación

El costo de la propiedad, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Detalle	Vidas Útiles
Equipo de cómputo	3 años
Vehículo	5 años
Equipo de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Edificios	50 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Los terrenos no se deprecian. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A la fecha de los estados financieros, no se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

4.7. Deterioro del valor de los activos

- **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

- **Activos no financieros**

El valor recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso. Pérdida por deterioro del valor, es la cantidad en que excede el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su valor recuperable. El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro.
Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo, sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como, instalaciones,

muebles y enseres, equipo de oficina, vehículos y equipo de computación; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

4.8. Beneficios a los empleados

Registra las obligaciones de la Compañía con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva (que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales); y, 15% participación de utilidades.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

Los beneficios laborales, comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios corrientes

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período, en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan. La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de su servicio, entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las definidas en el Código del Trabajo, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y décima tercera y décima cuarta remuneración.

b) Beneficios no corrientes

La Compañía al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, reconoció en el estado de situación financiera una provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de USD 20.751,45 y USD 40.096,00 respectivamente, valor establecido mediante un cálculo actuarial elaborado por una empresa actuaria calificada independiente, con base en el método de unidad de crédito proyectada y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en Otros Resultados Integrales en el período que ocurren.

c) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

- Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): El costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

d) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

4.9. Impuestos

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

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, , salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios o accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables del año 2.017, la cual se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente:

Concepto	Porcentajes	
	2.017	2.018
No tiene acciones en paraíso fiscal	22% Impuesto a la renta	25% Impuesto a la renta
50% o más acciones en paraiso fiscal	25% Impuesto a la renta	28% Impuesto a la renta
Menos del 50% de acciones estan en paraíso fiscal	22% no paraíso fiscal	25% no paraíso fiscal
	25% paraíso fiscal	28% paraíso fiscal
Reinversion de utilidades	(-) 10 puntos porcentuales	(-) 10 puntos porcentuales

Así mismo, se aplicará la tarifa del 25% (2.017) o 28% (2.018) a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables

A partir del ejercicio fiscal 2.010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

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

Durante el 2.017 y 2.016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables correspondiente,.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido, es calculado usando el método del balance en diferencias temporarias, entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuesto sobre la renta diferido reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo, por las aplicaciones de tasas de impuesto aplicables en años futuros, sobre las diferencias entre los montos según los

estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos, son calculados, sin descontar, a las tasas que se esperan estarán vigentes en el periodo de realización. Los pasivos tributarios diferidos, se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos, se reconocen solo en tanto y en cuanto sean probable sean utilizados, para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana, permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables, en los siguientes cinco años. Al igual que los activos tributarios diferidos las perdidas por amortizar solo se reconocen, si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos, se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos, no reconocidos y se reconocen en la medida que se convierta en probable, que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir el activo por impuesto diferidos.

Otros Impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable, y constituye la única partida agrupada como activos por impuestos corrientes en el estado de posición financiera.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuesto a las tierras rurales, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

4.10. Estimaciones contables

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos y pasivos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro.

Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles y/o valores residuales de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

4.11. Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el Estado de Situación Financiera cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita), resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

4.12. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios provenientes de la contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA C&Y CÍA. LTDA.**; y, puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

Los gastos son reconocidos en base a los causados o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4.13. Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo esta presentado usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

4.14. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios

contables utilizados en la preparación de los estados financieros, se resumen en la Nota 2.4.

5. Administración de riesgos financieros

Como parte del giro normal del negocio, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Gerencia

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de capital

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,

- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y,
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando, en una pérdida financiera para la Compañía.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. El mayor expuesto al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está principalmente representado por las cuentas por cobrar a los clientes.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes minoristas, mayoristas e institucionales. La mayor parte de las ventas se realizan a crédito; las cuales fluctúan entre 30, 60 y 90 días.

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Año 2.017	**Año 2.016**
Entre 1 y 90 días	904,129.10	778,586.24
Entre 91 y 180 días	24,104.70	61,299.37
Entre 181 y 360 días	37,053.99	72,359.06
Total:	**965,287.79**	**912,244.67**

Para los años terminados el 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar se compone de:

	Año 2.017	Año 2.016
Saldo inicial	(49,109.11)	(30,280.78)
Provisión estimación por deterioro:		
Incremento	(131,378.96)	(18,828.33)
Bajas	119,820.65	-
Saldo al final de año:	**(37,550.80)**	**(49,109.11)**

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Administración la considera adecuada, de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son continuamente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar cubre adecuadamente el riesgo de deterioro al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016.

5.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gestión prudente del riesgo de liquidez, implica el manejo adecuado de la liquidez de la Compañía, de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

5.4 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital, para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

		Año 2.017	Año 2.016
	Préstamos bancarios	68,420.83	73,033.81
(-)	Efectivo y equivalentes de efectivo	38,530.28	15,433.04
	Deuda neta	29,890.55	57,600.77
	Patrimonio	253,678.45	206,666.90
	Ratio de apalancamiento	**0.12**	**0.28**

6. Categoría de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, se conforman de la siguiente manera:

	Año 2.017	Año 2.016
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	38,530.28	15,433.04
Cuentas por cobrar clientes	764,088.41	912,244.67
Cuentas por cobrar relacionadas	201,199.38	1,664.16
Otras cuentas por cobrar	5,020.26	10,099.52
Total activos financieros	**970,308.05**	**939,441.39**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar no relacionadas	963,730.64	844,509.83
Obligaciones con instituciones financieras	76,515.62	81,256.48
Socios por pagar	306,153.83	332,881.25
Total pasivos financieros	**1,346,400.09**	**1,258,647.56**

Ver página siguiente: 7. Información sobre partidas de los estados financieros

7. Información sobre partidas de los estados financieros

7.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Bancos (i)	29,959.09	9,365.87
Caja General	8,071.19	5,567.17
Caja Chica	500.00	500.00
Total:	**38,530.28**	**15,433.04**

(i) = La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.

7.2. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Incluye:

		Año 2.017	Año 2.016
Facturas por cobrar		764,088.41	912,244.67
		764,088.41	912,244.67
Estimación del deterioro	(Nota 5.1)	(37,550.80)	(49,109.11)
Cuentas por cobrar netas:		**726,537.61**	**863,135.56**

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, están denominados en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Ver página siguiente: 7.3 Partes relacionadas

7.3. Partes relacionadas

La principal transacción con partes relacionadas por el año 2.017 comprende:

Relacionada	Concepto	Corriente por cobrar
Socios	Préstamo	201,199.38
	Total:	**201,199.38**

Relacionada	Concepto	Cuentas por pagar
Socios	Préstamo	306,153.83
	Total:	**306,153.83**

La principal transacción con partes relacionadas por el año 2.016 comprende:

Relacionada	Concepto	Corriente por cobrar
Socios	Préstamo	1,664.16
	Total:	**1,664.16**

Relacionada	Concepto	Cuentas por pagar
Socios	Préstamo	332,881.25
	Total:	**332,881.25**

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Ver página siguiente: 7.4 Otras cuentas por cobrar

7.4. Otras cuentas por cobrar

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Cuentas por liquidar José Luis Díaz	-	1,000.00
Cuentas por cobrar empleados	779.03	2,532.83
Cruce de cuentas	4,241.23	6,462.14
Otros menor valor	-	104.55
Total:	**5,020.26**	**10,099.52**

7.5. Inventarios

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Inventario bodega	680,594.29	606,255.27
Productos caducados	10,878.95	17,852.17
Total:	**691,473.24**	**624,107.44**

La Administración estima que los inventarios serán realizados y/o utilizados en el corto plazo. La fórmula de costo utilizada para la medición de los inventarios es el costo promedio.

7.6. Activos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Crédito tributario IVA	1,011.50	13,502.46
IVA en compras	-	3.00
Retenciones IVA	58.44	-
Total:	**1,069.94**	**13,505.46**

Ver página siguiente: 7.7 Servicios y pagos anticipados

7.7. Servicios y pagos anticipados

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Seguros pagados por anticipado	2,355.20	3,296.54
Total:	**2,355.20**	**3,296.54**

7.8. Propiedad, planta y equipo

La Compañía emplea el modelo del costo para la medición de sus partidas de propiedad, planta y equipo. Actualmente, no existen partidas de propiedad, planta y equipo que se midan bajo el modelo de revaluación.

La Administración considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de resultados esperados en los años remanente de vida útil de las propiedades, planta y equipo, y en su opinión al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, no se tienen indicios de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo.

A la fecha, no se presentan obras en curso dentro de los estados financieros.

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre 2.017 y 2.016, se distribuye en el estado del resultado integral como sigue:

	Año 2.017	Año 2.016
Gastos de administración (Nota 7.20)	1,279.08	4,108.31
Gastos de ventas (Nota 7.21)	-	1,377.67
Total depreciación	**1,279.08**	**5,485.98**

Ver página siguiente: Movimiento propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre 2.017 y 2.016 (Expresado en USD)

Propiedad, planta y equipo 2.017

Costo	Saldo inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo final	Años vida útil
Instalaciones	1,964.29			**1,964.29**	
Muebles y enseres	6,558.67			**6,558.67**	
Equipo de oficina	5,189.39			**5,189.39**	
Vehículos	41,905.36			**41,905.36**	
Equipos de computación	19,099.34			**19,099.34**	
Equipo de seguridad y vigilancia	2,633.00	1,821.00		**4,454.00**	
Total costo	**77,350.05**	**1,821.00**	**-**	**79,171.05**	
Depreciación					
Instalaciones	1,964.29			**1,964.29**	50
Muebles y enseres	6,558.67			**6,558.67**	10
Deterioro	(306.84)		306.84	-	
Equipo de oficina	2,023.92	518.88		**2,542.80**	10
Vehículos	41,905.35		0.01	**41,905.36**	5
Equipos de computación	17,934.88	496.92		**18,431.80**	3
Equipo de seguridad y vigilancia	292.52	263.28		**555.80**	
Total depreciación	**70,372.79**	**1,279.08**	**306.85**	**71,958.72**	
Valor en libros	**6,977.26**	**541.92**	**(306.85)**	**7,212.33**	

Propiedad, planta y equipo 2.016

Costo	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final	Años vida útil
Instalaciones	1,964.29		**1,964.29**	
Muebles y enseres	6,558.67		**6,558.67**	
Equipo de oficina	5,189.39		**5,189.39**	
Vehículos	41,905.36		**41,905.36**	
Equipos de computación	17,593.64	1,505.70	**19,099.34**	
Equipo de seguridad y vigilancia	-	2,633.00	**2,633.00**	
Total costo	**73,211.35**	**4,138.70**	**77,350.05**	
Depreciación				
Instalaciones	1,964.29		**1,964.29**	50
Muebles y enseres	6,407.10	151.57	**6,558.67**	10
Deterioro	(306.84)		**(306.84)**	
Equipo de oficina	1,505.04	518.88	**2,023.92**	10
Vehículos	38,505.68	3,399.67	**41,905.35**	5
Equipos de computación	16,811.54	1,123.34	**17,934.88**	3
Equipo de seguridad y vigilancia	-	292.52	**292.52**	
Total depreciación	**64,886.81**	**5,485.98**	**70,372.79**	
Valor en libros	**8,324.54**	**(1,347.28)**	**6,977.26**	

7.9. Otros activos

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Software y licencias	6,066.56	6,066.56
Amortización acumulada	(5,035.08)	(3,033.12)
Total:	**1,031.48**	**3,033.44**

7.10. Cuentas por pagar no relacionadas

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Facturas por pagar a proveedores locales:		
Grunenthal Ecuatoriana Cía. Ltda.	39,294.40	44,593.10
Distribuidora farmacéutica Ecu	100,915.72	-
Quifatex S. A.	87,577.98	63,904.83
Importadora Bohorquez Cía. Ltda.	1,661.53	937.01
Agencias y Distribuciones Inte	4,903.38	11,664.12
Merck C. A.	-	80,987.40
Tecnoquímicas de Ecuador S. A.	43,630.65	30,552.17
Leterago del Ecuador S. A.	180,081.25	121,300.80
Laboratorios Rocnarf S. A.	15,295.65	18,541.96
Ecuaquímica	11,753.13	13,294.71
Otros menor valor	478,616.95	458,733.73
Total:	**963,730.64**	**844,509.83**

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercadería, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable, debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

7.11. Obligaciones con instituciones financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase nota 5.

Préstamos bancarios correspondientes a 6 financiamientos con entidades locales.

En opinión de la Administración, las cláusulas restringidas y las responsabilidades a las que la Compañía se encuentra obligada se vienen cumpliendo al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016.

Año 2.017

Nº Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
400305655	Internacional	03/10/2017	60,000.00	9.76%	50,400.62	-
212921200	Pichincha	18/08/2017	20,000.00	-	3,156.57	14,863.64
			Subtotal préstamos:		**53,557.19**	**14,863.64**
				Mastercard corporativa	8,095.09	-
			Subtotal tarjetas de crédito:		**8,095.09**	-
			Total:		**61,652.28**	**14,863.64**

Año 2.016

Nº Operación	Banco	Fecha	Capital	% Tasa	Corriente	No corriente
400305500	Internacional	23/12/16	20,000.00	9.76%	20,000.00	-
400305490	Internacional	5/12/16	40,000.00	9.74%	40,000.00	-
878782	Produbanco	18/2/11	100,000.00	11.83%	-	3,346.80
2464594-00	Pichincha	2/5/16	20,000.00	-	-	9,687.01
			Subtotal préstamos:		**60,000.00**	**13,033.81**
				Mastercard corporativa	8,222.67	-
			Subtotal tarjetas de crédito:		**8,222.67**	-
			Total:		**68,222.67**	**13,033.81**

Ver página siguiente: 7.12 Pasivos por impuestos corrientes

7.12. Pasivos por impuestos corrientes

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
Retenciones en la fuente	4,009.56	3,487.08
Retenciones IVA	2,638.27	2,922.30
Total:	**6,647.83**	**6,409.38**

7.13. Otras cuentas por pagar

Incluye:

	Año 2.017	Año 2.016
IESS por pagar	2,508.95	2,206.36
Sueldos por pagar	8,803.59	-
Otros menor valor	4,685.91	3,346.09
Total:	**15,998.45**	**5,552.45**

7.14. Beneficios a empleados

Corrientes:

	Año 2.017	Año 2.016
Décimo tercero	1,110.34	889.33
Décimo cuarto	5,624.98	4,977.84
Vacaciones	3,811.38	6,766.84
Total:	**10,546.70**	**12,634.01**

Año 2.017	Saldo 31-12-2016	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2017
Décimo tercero	889.33	11,459.24	(11,238.23)	1,110.34
Décimo cuarto	4,977.84	7,272.14	(6,625.00)	5,624.98
Vacaciones	6,766.84	5,695.99	(8,651.45)	3,811.38
	12,634.01	**24,427.37**	**(26,514.68)**	**10,546.70**

Año 2.016	Saldo 31-12-2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31-12-2016
Décimo tercero	823.95	10,487.79	(10,422.41)	889.33
Décimo cuarto	4,779.00	6,436.09	(6,237.25)	4,977.84
Vacaciones	8,424.06	5,185.35	(6,842.57)	6,766.84
	14,027.01	**22,109.23**	**(23,502.23)**	**12,634.01**

No corrientes:

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	Año 2.017	Año 2.016
Jubilación patronal	15,075.00	31,483.00
Desahucio	5,676.45	8,613.00
Total:	**20,751.45**	**40,096.00**

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2.017 y 2.016, son los siguientes:

	Año 2.017	Año 2.016
Tasa de descuento	7.69%	7.46%
Tasa de crecimiento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.00%
Tabla de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.87	7.37
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo, lo realiza un actuario calificado, usando variables y estimaciones de mercado, de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, en saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1.983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la

jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2.001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359, se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2017	Año 2016
Saldo inicial	**31,483.00**	**29,525.00**
Gastos operativos del período	4,119.00	1,829.00
Costo del servicio en el período actual	1,851.00	4,116.00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(151.00)	(1,220.00)
Otros resutados integrales		
(Ganancia) actuarial reconocida	(22,227.00)	(2,767.00)
Saldo final	**15,075.00**	**31,483.00**

b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. 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.

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	Año 2017	Año 2016
Saldo inicial	**8,613.00**	**8,981.00**
Gastos operativos del periodo	1,043.00	554.00
Costo del servicio en el periodo actual	621.00	1,369.00
Beneficios pagados	(189.55)	(1,750.00)
Otros resutados integrales		
(Ganancia) actuarial reconocida	(4,411.00)	(541.00)
Saldo final	**5,676.45**	**8,613.00**

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2.017 y 2.016, se ilustra a continuación:

Año 2.017	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	+0.5%	-0.50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	1,296.00	(1,186.00)	(1,250.00)	1,357.00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	266.00	(244.00)	(271.00)	292.00

Año 2.016	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	+0.5%	-0.50%	+0.5%
Efecto sobre la obligacion neta de jubilación	2,656.00	(2,372.00)	(2,480.00)	2,764.00
Efecto sobre la obligacion neta de desahucio	771.00	(687.00)	(718.00)	803.00

Ver página siguiente: 7.15 Impuesto a la renta

7.15. Impuesto a la renta

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según el siguiente detalle:

	Año 2.017	Año 2.016
a.- Conciliación 15% trabajadores:		
Utilidad antes de deducciones	76,677.76	57,273.81
15% Participación trabajadores	(11,501.66)	(8,591.07)
b.- Conciliación impuesto a la renta:		
Utilidad antes de deducciones	76,677.76	57,273.81
(-) 15% Participación trabajadores	(11,501.66)	(8,591.07)
(+) Gastos no deducibles	138,294.57	20,489.58
(-) Amortización de pérdidas	-	(17,293.08)
Base Impositiva	203,470.67	51,879.24
c.- Conciliación a la renta:		
Impuesto a la renta causado	**44,763.55**	**11,413.43**
Anticipo impuesto a la renta determinado	**26,793.34**	**26,745.89**
(-) Anticipos de impuesto a la renta	(5,665.08)	(22,745.95)
(-) Retenciones en la fuente	(23,834.37)	(21,128.26)
(-) Crédito tributario años anteriores	(12,486.95)	(14,129.56)
Saldo a pagar (favor) crédito tributario	**2,777.15**	**(12,511.87)**

d.- Tasa impositiva

Durante el 2.017 y 2.016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del 22% sobre las utilidades gravables correspondiente.

7.16. Patrimonio

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión de capital son los siguientes:
El capital debe ser suficiente para asegurar que la compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad del 50% del capital. El patrimonio reportado por la compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, el capital autorizado, suscrito y pagado está presentado por 100.000 participaciones ordinarias y nominativas y negociables a un valor de US$ 1,00 valor nominal cada una, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

		Valor Aportaciones	Número de Aportaciones	(%) Participaciones
Vicente Julio Cuenca Luzón	$	99,016.00	99,016	99.02%
Edwin Vicente Cuenca Yépez	$	21.00	21	0.02%
Sofia Isabel Cuenca Yépez	$	21.00	21	0.02%
Viviana Dolores Cuenca Yépez	$	21.00	21	0.02%
Doris Isabel Yépez Palma	$	921.00	921	0.92%
	$	**100,000.00**	**100,000**	**100%**

Con fecha 9 de agosto del 2.016, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social en $98.000,00 mediante capitalización de resultados años anteriores, reserva legal y reserva facultativa.

Las utilidades por aportación básicas se han calculado teniendo en cuenta la utilidad neta del ejercicio y dividiéndola para el número de aportaciones emitidas.

Para el año 2.017 y 2.016, este indicador es de $0.78 y $0.41 dólares por aportación respectivamente.

No existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una regla o procedimiento que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

El capital representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 297 de la Ley de Compañías, la reserva legal deberá tener un porcentaje no menor al cinco por ciento anual, hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos (excepto en el caso de liquidación de la Compañía), pero puede destinarse para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentar el capital social con la aprobación de los socios. En la misma forma debe ser integrado el fondo de reserva si esta, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

c) Otros resultados integrales

	Año 2.017	Año 2.016
i. Otros	32,639.00	6,041.00
Total:	**32,639.00**	**6,041.00**

i. Otros

Al 31 de diciembre del 2.017 y 2.016, representa USD 32.639,00 y USD 6.041,00, por concepto de ganancias actuariales respectivamente, según informe actuarial.

d) Resultados acumulados

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución SC.G.ICI. CPIFRS.11.007 del 9 septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2.011 determinó que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Resultados Acumulados por Adopción por Primera vez a las NIIF, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición a la aplicación de las NIIF serán transferidos a la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" como subcuentas. Estos saldos acreedores no podrán ser distribuidos entre los socios.

El saldo acreedor de estas cuentas solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

		Año 2.017	Año 2.016
i.	Utilidades retenidas	168,004.71	147,165.10
ii.	Pérdidas acumuladas	(37,623.23)	(37,623.23)
iii.	Resultados acumulados NIIF	(41,811.61)	(41,811.61)
	Total:	**88,569.87**	**67,730.26**

i. Utilidades retenidas

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

ii. Amortización de pérdidas

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

iii. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

7.17. Ingresos por actividades ordinarias

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Ventas	6,068,836.72	4,508,931.13
Descuentos	(783,150.31)	(625,451.77)
Devoluciones	(129,479.84)	(64,234.77)
Total:	**5,156,206.57**	**3,819,244.59**

7.18. Otros ingresos

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Sobrantes mercaderías	14,777.71	7,010.29
Otros ingresos	16,655.80	22,449.44
Otros menos valor	(734.79)	4,551.08
Total:	**30,698.72**	**34,010.81**

7.19. Costo de ventas

Incluye:

Composición de saldos:	Año 2.017	Año 2.016
Costo de ventas mercadería	4,650,888.86	3,470,401.92
Costo de ventas expirados y caducados	(85,461.67)	(81,222.24)
Descuentos en compras/rebate	(72,315.30)	(60,827.57)
Total:	**4,493,111.89**	**3,328,352.11**

7.20. Gastos administrativos

Incluye:

Composición de saldos:		Año 2.017	Año 2.016
Remuneraciones al personal		58,694.78	54,620.58
Beneficios sociales		12,204.00	10,512.82
Aportes IESS + fondo de reserva		5,255.26	12,170.55
Arriendos pagados		37,559.06	40,638.40
Mantenimiento instalaciones		12,001.69	5,233.14
Suminitros y materiales		16,927.46	3,341.84
Servicios prestados		77,767.75	72,548.56
Depreciaciones	(Nota 7.8)	1,279.08	4,108.31
Gasto IVA		20,837.89	21,283.87
Impuestos y contribuciones		4,065.65	2,997.52
Otros menores		226,157.70	95,964.53
Total:		**472,750.32**	**323,420.12**

7.21. Gastos de ventas

Incluye:

Composición de saldos:		Año 2.017	Año 2.016
Remuneraciones al personal		67,022.67	64,512.25
Beneficios sociales		11,698.49	11,595.81
Aportes IESS + fondos de reserva		5,381.34	13,110.69
Depreciación	(Nota 7.8)	-	1,377.67
Viáticos		12,144.42	12,306.86
Otros menores		53,931.62	45,722.32
Total:		**150,178.54**	**148,625.60**

8. Situación fiscal

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.017, 2.016 y 2.015, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

9. Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2.017 y 2.016, la compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

10. Informe cumplimiento tributario

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071), el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

11. Otras revelaciones

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas revelaciones y notas correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2.017 y la fecha de preparación de este informe de auditoría (Marzo 28 2.018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste a los estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.