

GETTAREQ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

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 Accionistas de

Gettareq S.A.

Guayaquil, 10 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Gettareq S.A. (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 Gettareq S.A. 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 Gettareq S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración 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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración 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, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Gettareq S.A. 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.

Responsabilidad 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 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 entidad.

- 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.

- 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 entidad 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.

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Gellareq S.A.
Guayaquil, 10 de abril del 2018

Alpha Consulting S.A.
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1035


Beon. Cynthia Uzcátegui A.
Auditor Externo

GETTAREO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	629,951	870,675	22,555
Cuentas por cobrar a clientes	16	53,975	20,261	347,730
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	21,367	20,261	347,730
Otras cuentas por cobrar	7	448,727	4,267,077	-
Inventarios	8	5,745,234	171,869	154,455
Impuestos por recuperar	14	171,869	238,313	154,455
Gastos pagados por anticipado		238,313	7,309,436	5,682,753
Total activos corrientes			<u>7,309,436</u>	<u>5,682,753</u>
Activos no corrientes				
Propiedades, muebles y equipos	9	2,720,280	2,258,395	938,446
Activos intangibles	10	954,841	175,389	938,446
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	36,130	3,372,230	9,054,983
Total activos no corrientes			<u>3,711,251</u>	<u>9,054,983</u>
Total activos			<u>11,020,687</u>	<u>9,054,983</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ana María Mejía
 Representante Legal

Ing. Monica Tapia
 Contadora

GETTAREO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2017	2016
Pasivos corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	11		1,980,313	806,288
Cuentas por pagar a proveedores	12		5,143,212	4,806,705
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16		794,709	608,851
Impuestos por pagar	14		128,374	105,291
Beneficios sociales	13		389,822	277,351
Otras cuentas por pagar			70,159	30,033
Total pasivos corrientes			8,506,589	6,634,519
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	11		-	11,111
Cuentas por pagar a proveedores	12		2,830	142,089
Beneficios sociales	13		156,436	136,629
Total pasivos no corrientes			159,266	289,829
Total pasivos			8,665,855	6,924,348
Patrimonio				
Capital social	15		247,805	247,805
Aportes para futuras capitalizaciones			2,092,518	2,085,089
Reserva legal			23,723	-
Resultados acumulados			(9,214)	(202,259)
Total patrimonio			2,354,832	2,130,635
Total pasivos y patrimonio			11,020,687	9,054,983

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ana María Mejía
Representante LegalIng. Mónica Tapia
Contadora

GETTAREQ S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Ingresos operacionales	30,477,856	26,627,621
(Costos de ventas	(24,154,462)	(21,383,558)
Utilidad bruta	6,323,394	5,244,063
Gastos administrativos y de ventas	(6,760,643)	(5,430,708)
Otros ingresos, netos	886,485	369,624
Utilidad operativa	449,236	182,979
Gastos financieros, neto	(131,497)	(105,254)
Utilidad antes de impuesto a la renta	317,739	77,725
Impuesto a la renta	(105,307)	(52,928)
Utilidad neta del año	212,432	24,797
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo:		
Ganancias actuariales	4,335	19,949
Resultado integral del periodo	216,767	44,746

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ana María Mejía
 Representante Legal

Ing. Mónica Leizaola
 Contadora

GETTAREQ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuro aumento de capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	800	2,316,613	-	(247,005)	2,070,408
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de mayo del 2016:					
Aumento de capital					
Aportes para futura capitalizaciones	247,005	(247,005)	-	-	-
Otros resultados integrales	-	15,481	-	-	15,481
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	19,949	19,949
	-	-	-	24,797	24,797
Saldos al 31 de diciembre del 2016	247,805	2,085,089	-	(202,259)	2,130,635
Aportes para futura capitalizaciones	-	7,429	-	-	7,429
Apropiación de reserva legal	-	-	23,723	(23,723)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	212,432	212,432
Otros resultados integrales	-	-	-	4,336	4,336
Saldos al 31 de diciembre del 2017	247,805	2,092,518	23,723	(9,214)	2,354,832

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ana María Mejía
Representante Legal

Ing. Mónica Tapia
Contadora

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			317,739	2017
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no				
representan movimientos de efectivo:				
Representación de propiedades, muebles y equipos		9	232,140	154,258
Amortización de activos intangibles		10	79,238	64,846
Amortización de gastos pagados por anticipado		13	118,680	70,698
Provisiones de beneficios a empleados a corto plazo		13	59,877	707,069
Participación a los trabajadores en las utilidades			56,072	13,716
Provisión de jubilación patronal y desahucio			93,226	70,926
Otras partidas que no representan movimiento de efectivo			10,816	3,976
			4,335	-
			1,139,132	1,222,613
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a clientes			(31,420)	(11,566)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas			148,153	209,495
Otras cuentas por cobrar			(100,997)	(251,319)
Inventarios			(1,428,157)	420,615
Impuestos por recuperar			(171,869)	14,811
Gastos pagados por anticipado			(202,538)	(93,463)
Cuentas por pagar a proveedores			197,249	586,176
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			185,859	192,720
Otras cuentas por pagar			32,577	(156,720)
Impuestos por pagar			(76,287)	3,462
Beneficios sociales			(543,896)	(770,458)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			(612,194)	1,456,924
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Adiciones de propiedades, muebles y equipos		9	(691,494)	(961,300)
Ventas de propiedades, muebles y equipos		9	2,070	3,566
Adiciones de activos intangibles		10	(95,633)	(29,250)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			(765,057)	(986,984)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Contratación de préstamos bancarios			3,034,000	1,300,000
Pago de préstamos (créditos de capital)			(1,881,902)	(1,444,309)
Aporte de acciones en efectivo para aumento de capital			7,429	15,481
Recomendaciones por ventas de acciones			1,159,527	2,380
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			(420,724)	472,350
(Usan moneda meta) aumento neto del efectivo				
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6	870,675	398,355
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		6	129,951	870,675

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Ana María Mejía
Representante LegalIng. Montecristina
Contadora

GETTAREQ S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Gettareq S.A. (en adelante la "Compañía"), es una compañía anónima ecuatoriana constituida el 15 de agosto de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 9 de septiembre de 2013.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados, para este fin utiliza sus propios canales de distribución.

Con fecha 31 de marzo de 2015 se formalizó la adquisición de activos y pasivos de la empresa Bryfarm S.A.

El mercado en que se desenvuelve y opera la Compañía es la industria farmacéutica, la cual está regulada por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud Pública del Ecuador.

Situación económica del país:

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en sus operaciones.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros de Gettareq S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por el Representante Legal el 6 marzo del 2018 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

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 Gettareq S.A. se han preparado de acuerdo con las 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, emiendas, 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 ejercicios iniciados a partir de:
NI 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociación o una empresa conjunta a su valor razonable	1do enero 2018
NI 40	Emiendas relativas a transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1do enero 2018
NI 1	Emiendas relativas a la eliminación de las conexiones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIIF 8 y la NIIF 12.	1do enero 2018
NI 2	Las emiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en las emiendas de seguros "relativas a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIIF 10 y sus guías de aplicación.	1do enero 2018
NI 15	El objetivo de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplaza a la NIIF 11 y la NIIF 18.	1do enero 2018
CENIF 22	Actuación sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contrapartida de moneda o tasada en una moneda extranjera	1do enero 2018
NI 28	Actuación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1do enero 2019
NI 6	El objetivo de la norma "Amenizamientos" esta norma reemplaza a la NIIF 17.	1do enero 2019
NI 9	Emiendas a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1do enero 2019
CENIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos instrumentos de sujeción a la regla	1do enero 2019
NI 17	Norma que reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1do enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, comenzadas a las NIF 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. En relación a las NIF 15, 9 y 16, la Administración informa los siguientes aspectos:

i) NIF 15 - Los ingresos de la Compañía 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, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta parte de la norma.

En relación al tratamiento de descuentos por incentivos y bonificación de clientes, la Compañía se encuentra revisando información estadística para confirmar si existe algún impacto en el reconocimiento y estimación del ingreso, el cual se espera no sea significativo.

ii) NIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes que se liquidan hasta en 60 días y que en función al comportamiento de recuperabilidad de los saldos por cobrar y a la evidencia obtenida en el negocio de la Compañía, ésta determina una estimación para la provisión de deterioro de su cartera en base a la evaluación de la antigüedad de cartera, probabilidad de recuperación basados en la experiencia pasada y a cambios en condiciones económicas del país que se relacionen con la capacidad de pago de sus clientes, históricamente han presentado un nivel de deterioro que ha sido cubierto con la actual provisión. Se estima que no tendremos pérdidas esperadas futuras si consideramos que el país estima tener crecimiento del Producto Interno Bruto en los próximos años, por tanto el efecto sobre los estados financieros no será significativo.

iii) NIF 16 - En relación a arrendamientos la Compañía mantiene contrato de concesión por el uso de espacios físicos dentro de un centro comercial y otros diversos locales para el funcionamiento de los puntos de venta bajo la marca comercial Farmacias 911, los cuales mantienen un plazo de vigencia entre 1 a 5 años. Al momento se encuentran realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez en instituciones financieras locales, con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros**2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "efectivos y equivalentes de efectivo", "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"; de igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Efectivo y equivalentes de efectivo: representados en el estado de situación financiera por depósitos bancarios en cuentas corrientes y por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos de vencimiento fijo, con plazos menores a 90 días.

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas. 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.

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 financiero; 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 en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las siguientes categorías:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de productos farmacéuticos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días).
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por: i) ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta un plazo máximo de 1 año; y, ii) aportes de socios y accionistas pendientes de recibir para futuros aumentos de capital, determinados mediante junta general de accionistas, son pagaderos a un plazo mayor de 12 meses.

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 y obligaciones financieras:** Incluyen principalmente préstamos con instituciones financieras, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta entre 60 y 90 días de acuerdo al proveedor y a las negociaciones de compras especiales que se realicen.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de productos terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios, que no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si 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 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por retenciones de impuesto a la renta, menos provisiones por deterioro. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de costos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la administración tributaria.

2.6 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización, corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

La Administración de la Compañía no establece provisiones por deterioro en sus saldos de inventarios. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han registrado provisiones por deterioro en existencias, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de los saldos de inventarios.

2.7 Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

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 o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, muebles y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

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

Tipos de bienes		Años de vida útil	
Edificio, instalaciones y remodelaciones	Muebles y enseres	20	5
	Equipos de computación	3	5
	Vehículos	5	3
		10	20

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

Cuando el valor en libros de una propiedad, mueble y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos Intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la adquisición y posicionamiento de marca e incluyen los costos de las licencias y otros costos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a resultados del periodo, en base al método de línea recta, en periodos de hasta 10 y 3 años, respectivamente, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, muebles y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujo de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. 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 ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos e intangibles), debido a que la Administración considera que este componente no es significativo en las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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.

2.10.1. 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 una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se establece también el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado 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.

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 definitiva, 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.

2.10.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han generado diferencias temporarias que ameriten el reconocimiento de impuesto a la renta diferido.

2.11 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

2.12 Beneficios sociales a los empleados -

2.12.1. 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 del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el importe correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Aporte patronal y fondo de reserva: El aporte patronal corresponde al beneficio del 11.15% más el 0.5% de SWERC y el 0.5% de ILCR, totalizando el 12.15% del total de ingresos del trabajador; el Fondo de Reserva corresponde al 8.33% calculado sobre los sueldos y salarios del empleado a partir del décimo tercer mes de servicio; ambos beneficios se provisionan según la normativa del IESS.

2.12.2. Beneficios sociales no corrientes (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): La Compañía cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal, 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 las provisiones 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 representan 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 8.34% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones 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 por reducción y modificaciones al plan y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

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.

2.13 Reservas

2.13.1. 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.

2.14 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de comercialización y distribución de productos farmacéuticos, cosméticos, higiénicos y hospitalarios de uso humano, en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos 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 transfiere, 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.

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, muebles y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año y su valor razonable es determinado al vigente en el mercado.
- Amortizaciones de activos intangibles: El costo de los activos intangibles se amortiza de una manera sistemática durante su vida útil estimada. La Administración emplea el método de amortización en línea recta; la amortización de los activos intangibles se reconoce con cargo a resultados del periodo. Las vidas útiles estimadas se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales aplicados por profesionales independientes al cierre de cada año.

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 Compañía 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 generados por especulaciones y 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.

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 de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

iii) Riesgo de precios

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el costo de compra de los productos que comercializa.

El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que son regulados por la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria ARCSA, y los proveedores no pueden modificar el precio antes de tener la aprobación de esta institución reguladora, a pesar de que los productos o materias primas sean importados, por las compañías relacionadas o demás proveedores, sin embargo debido a las restricciones de importaciones y salvaguardias impuestas, la Administración monitorea la rentabilidad que genera cada proveedor.

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

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

Entidad Financiera		Calificación (1)	
		2017	2016
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Solidario	AAA	AAA	AAA
Banco Guayaquil	AAA-	AAA-	AAA
(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.			

La Compañía asume niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para financiar los compromisos adquiridos con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía considera indicadores internos y regulatorios.

La venta de contado a través de las farmacias y la buena gestión de cobro que se realiza a los clientes de ventas institucionales, sumado con la extensión de plazos de los proveedores relacionados hacen que la empresa minimice el riesgo de liquidez para el pago a sus acreedores.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2017		2016	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a proveedores	
Menos de 1 año		Menos de 1 año	
5,143,212	794,709	4,806,705	608,851

4.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como es la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos, el servicio y la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

La Compañía posee efectivo y equivalente de efectivo para cubrir todos sus pasivos financieros; mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con proveedores de mercadería.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

Corriente

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo	629,951	870,675
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar - clientes	53,975	22,555
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21,367	20,261
	75,342	42,816
Total activos financieros	705,293	913,491
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	5,143,212	4,806,705
Obligaciones con instituciones financieras	1,980,313	806,288
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	794,709	608,851
Total pasivos financieros	7,918,234	6,221,844

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	463,327	256,663
Bancos locales	166,624	614,012
	629,951	870,675

GETTAREQ S.A.

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:	
Cuentas por cobrar a empleados	20,479
Anticipos entregados a proveedores	147,266
Devoluciones a proveedores (1)	256,554
Otras menores	24,428
	<u>448,727</u>
	<u>347,730</u>
	2017
	2016
Cuentas por cobrar a empleados	33,594
Anticipos entregados a proveedores	141,054
Devoluciones a proveedores (1)	140,200
Otras menores	32,882
	<u>347,730</u>

(1) Corresponde a las devoluciones y reposiciones de mercadería por: i) productos próximos a su fecha de caducidad, ii) inconformidades presentadas en la recepción del inventario adquirido; o, iii) por incentivos otorgados por el proveedor. Estos valores se reconocen y acumulan en una cuenta por cobrar al cierre del ejercicio, hasta que el proveedor emita la nota de crédito correspondiente en el período siguiente.

8. INVENTARIOS

Composición:	
Productos terminados para la venta (1)	5,739,370
Otros inventarios (2)	5,864
	<u>5,745,234</u>
	<u>4,267,077</u>
	2017
	2016
Productos terminados para la venta (1)	4,261,882
Otros inventarios (2)	5,195
	<u>4,267,077</u>

(1) Representan los inventarios de mercadería disponible para la venta, tales como productos farmacéuticos, cosméticos, higiénicos y hospitalarios de uso humano.

(2) Corresponden a suministros de limpieza de consumo interno de la Compañía.

GETTAREQ S.A.

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

9. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición:

		Edificios - instalaciones y remodelaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Total
Al 1 de enero de 2016							
Costo	412,000	669,088	80,200	166,591	158,780	57,771	1,544,430
Depreciación acumulada	-	(23,175)	(5,064)	(37,729)	(23,287)	(276)	(89,531)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	412,000	645,913	75,136	128,862	135,493	57,495	1,454,939
Movimientos 2016							
Ventas / Bajas	-	-	(1,350)	(2,316)	-	-	(3,566)
Adiciones	115,800	639,013	96,489	52,868	53,580	3,540	961,300
Depreciación de ventas	-	-	116	246	-	-	392
Depreciación	-	(33,454)	(11,399)	(60,031)	(33,864)	(15,902)	(154,650)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	527,800	1,251,472	159,042	119,729	155,209	44,143	2,238,395
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo	527,800	1,308,101	175,339	217,243	212,560	61,321	2,502,356
Depreciación acumulada	-	(56,629)	(16,297)	(97,514)	(57,151)	(16,178)	(398,419)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	527,800	1,251,472	159,042	119,729	155,209	45,143	2,104,137
Movimientos 2017							
Ventas / Bajas	-	-	-	(2,070)	-	-	(2,070)
Adiciones	-	406,832	218,626	60,667	-	8,369	694,494
Reclasificaciones	-	(22,731)	22,731	-	-	-	-
Depreciación de ventas	-	-	-	1,610	-	-	1,610
Depreciación	-	(60,890)	(31,920)	(84,376)	(42,472)	(12,491)	(232,149)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	527,800	1,574,683	368,479	95,560	112,737	41,021	2,366,022
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo	527,800	1,692,202	416,696	275,840	212,560	69,690	3,194,588
Depreciación acumulada	-	(117,519)	(48,217)	(180,280)	(99,623)	(28,669)	(474,308)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	527,800	1,574,683	368,479	95,560	112,737	41,021	2,720,280

GETFARFQ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

Al 1 de enero del 2016			
Costo	1,000,000	11,872	-
Amortización acumulada	(37,500)	(330)	-
Valor en libros al 1 de enero del 2016	962,500	11,542	-
Movimientos 2016			
Adiciones	-	1,750	27,500
Amortización	(50,000)	(4,152)	(10,691)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	(50,000)	(2,402)	16,806
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	1,000,000	13,622	27,500
Amortización acumulada	(87,500)	(4,482)	(10,694)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	912,500	9,140	16,806
Movimientos 2017			
Adiciones	-	-	95,633
Amortización	(50,000)	(4,541)	(24,697)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	862,500	4,599	87,742
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	1,000,000	13,622	123,133
Amortización acumulada	(137,500)	(9,023)	(35,391)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	862,500	4,599	87,742

(1) Corresponde a la marca "Farmacias 911", adquirida en marzo de 2015, a través de la cual la Compañía comercializa sus productos.

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos.

[The de la intels annual]

Clasificación:

No corrieante

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

8102

Página 29 de 37

GETTAREQ S.A.

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

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:	
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S.A. Difare	1,482,296
Quiñatex S.A.	1,337,491
Tejeringo del Ecuador S.A.	848,002
Farmaceutica Cia. Ltda.	448,545
Ecuagimica Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.	139,941
Farmayala Pharmaceutical Company S.A.	114,530
Cormin Cia. Ltda.	64,991
Hipocar S.A.	-
Bryfarm S.A.	2,830
Chemunilhal Ecuatoriana Cia. Ltda.	-
Otros menores	707,416
2017	5,146,042
2016	4,948,794

Clasificación:	
Corriente	5,143,212
No corriente	2,830
2017	5,146,042
2016	4,948,794

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Composición:	
Participación a trabajadores (1)	56,072
Otros beneficios (2)	333,750
2017	389,822
2016	277,351

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

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales corrientes son los siguientes:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	13,716	-	263,635	213,450	277,351	213,450
Incrementos	56,072	13,716	526,877	767,069	582,949	780,785
Pagos	(13,716)	-	(456,762)	(716,884)	(470,478)	(716,884)
Saldo al final	56,072	13,716	333,750	263,635	389,822	277,351

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, fondo de reserva, aportes patronales, décimo tercer y cuarto sueldo.

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	117,325	101,024
Desahucio	39,111	35,605
	<u>156,436</u>	<u>136,629</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.34%	5.44%
Tasa de incremento salarial	3.97%	1.64%
Tasa de rotación	15.99%	-24.89%

GETTARE S.A.

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

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

2017		2016	
Impuestos por recuperar		Crédito tributario del impuesto al valor agregado	
171,869	171,869	-	-
Impuestos por pagar		Impuestos por pagar	
76,287	39,781	38,533	34,840
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	
-	-	18,465	13,453
128,374	105,291	105,291	105,291

(b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad/Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	373,811	91,441
Menos - Participación de los trabajadores	(56,072)	(13,716)
Utilidad/Pérdida antes del impuesto a la renta	317,739	77,725
Más		
Gastos no deducibles	160,930	162,857
(Utilidad tributaria) Base imponible	478,669	240,581
Impuesto a la renta causado a la tasa del 22%	105,307	52,928
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(29,020)	(14,395)
Menos - retenciones en la fuente del impuesto a la renta	76,287	38,533
Impuesto a la renta a pagar (1)	-	-

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre la utilidad gravable, fue mayor a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía tiene un impuesto a la renta a pagar.

d) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años. Debido a lo antes mencionado, la Compañía se encuentra exonerada del pago del anticipo de impuesto a la renta.

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización 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 paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará 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, aplicará 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 excluirá 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.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta, la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio y la no reducción de la tasa de impuesto a la renta por inversión de utilidades.

GETTAREQ S.A.

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

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 247,805 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

El 17 de mayo del 2016, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$247,005, mediante capitalización de los valores registrados en la cuenta social "Aportes para futuras capitalizaciones". La escritura pública correspondiente fue inscrita el 2 de junio del 2016.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de la empresa Gettareq S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	Valor	Acciones %
Boticas Unidas del Ecuador C.A.	Ecuador	104,078	42 %
Laboratorios Bi-Farma C.A.	Ecuador	59,473	24 %
Laboratorios Dr. A. Rjarnier C.A.	Ecuador	84,254	34 %
		247,805	100 %

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2017	2016
Compras (1)		
Boticas Unidas del Ecuador C.A.	2,019,916	1,745,142
	<u>2,019,916</u>	<u>1,745,142</u>
Ventas		
Boticas Unidas del Ecuador C.A.	60,570	-
	<u>60,570</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a compra de productos farmacéuticos para la venta.

GETTAREQ S.A.

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

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	Cuentas por cobrar	
	2017	2016
Corriente:	20,342	19,797
	-	192
No corriente:	947	272
	78	-
21,367		
20,261		
Cuentas por pagar	714,709	608,851
	80,000	-
794,709		
608,851		
Corriente:	15,175	73,663
	8,671	42,094
No corriente:	12,284	59,632
	36,130	175,389
714,709		
794,709		

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

GETTAREQ S.A.

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

2017			
	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
	ventas	administrativos y de ventas	
Costo de ventas	24,154,462	-	24,154,462
Sueldos y beneficios	-	3,648,613	3,648,613
Arrendos	-	952,912	952,912
Depreciaciones	-	232,149	232,149
Honorarios	-	186,283	186,283
Gastos no deducibles	-	160,930	160,930
Servicios básicos	-	133,440	133,440
Seguridad y guardiana	-	121,888	121,888
Servicios telecomunicaciones	-	121,711	121,711
Reparación y mantenimiento	-	113,323	113,323
Iva - gasto	-	96,991	96,991
Amortizaciones	-	79,238	79,238
Otros	-	913,165	913,165
	24,154,462	6,760,643	30,915,105

2016			
	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
	ventas	administrativos y de ventas	
Costo de ventas	21,383,858	-	21,383,858
Sueldos y beneficios	-	2,847,813	2,847,813
Arrendos	-	761,522	761,522
Iva - gasto	-	244,771	244,771
Honorarios	-	175,379	175,379
Gastos no deducibles	-	162,857	162,857
Depreciaciones	-	153,850	153,850
Servicios telecomunicaciones	-	109,672	109,672
Reparación y mantenimiento	-	108,296	108,296
Servicios básicos	-	102,451	102,451
Seguridad y guardiana	-	89,503	89,503
Amortizaciones	-	64,846	64,846
Otros	-	609,748	609,748
	21,383,858	5,430,708	26,814,566

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 la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.