

ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ
Auditors Externos Independientes

COMPRIFARM S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ
Auditores Externos Independientes

COMPRIEARM S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ

Audidores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de **COMPRIFARM S. A.**

Guayaquil, 27 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **COMPRIFARM 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 significativas 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 **COMPRIFARM 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 **COMPRIFARM S. A.S. A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de 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.



ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ

Audidores Externos Independientes

En relación 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 con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho.

Otro Asunto

Las cifras correspondientes del año 2016 no han sido auditadas, sin embargo, durante nuestro proceso de revisión efectuada, no obtuvimos evidencia suficiente y apropiada que nos permitiera expresar una opinión sobre los saldos de apertura al 1ro de enero del 2017. Por lo tanto, no nos ha sido posible establecer que esas cifras estén libres de errores significativos; en consecuencia, no podemos expresar una opinión sobre los saldos al 31 de diciembre del 2016.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de COMPRIFARM S. A. 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.

La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de la 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 efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y



ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ

Auditoras Externas Independientes

obtener 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 un 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 Compañía.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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.



ALBERTO ANDRADE RODRÍGUEZ

No. de Registro en la Superintendencia

De Compañías, Valores y Seguros: 1167



COMPRIFARM S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	130,444	151,019
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	25,207	40,000
Anticipos a proveedores	8	98,784	-
Otros impuestos por cobrar	14	57,722	48,819
Otras cuentas por cobrar	9	19,600	10,466
Inventarios	10	1,952,680	1,350,941
Gastos pagados por anticipado		28,049	12,567
Total activos corrientes		2,312,486	1,613,812
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	166,000	-
Propiedades y equipos	11	103,305	58,013
Total activos no corrientes		269,305	58,013
Total activos		2,570,791	1,671,824

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


Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

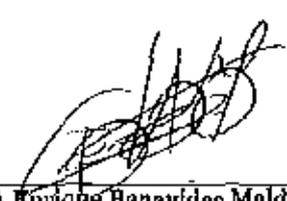

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

COMPRIFARM S. A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS	Nota	2017	2016
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios	7	70,240	-
Obligaciones financieras	12	143,534	90,000
Cuentas por pagar a proveedores	13	1,499,777	1,027,389
Cuentas por pagar accionistas	18	18,000	-
Otras cuentas por pagar		32,423	3,303
Impuesto a la renta por pagar	14	40,199	18,627
Otros impuestos por pagar	14	61,000	26,225
Beneficios sociales	15	148,795	36,022
Total pasivos corrientes		2,004,768	1,203,566
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	12	17,794	-
Beneficios sociales	15	18,184	3,086
Cuentas por pagar accionistas	18	348,079	423,095
Total pasivos no corrientes		384,057	431,181
PATRIMONIO			
Capital social		10,000	10,000
Reserva legal		2,709	680
Resultados acumulados		169,258	26,397
Total patrimonio		181,967	37,077
Total pasivos y patrimonio		2,570,791	1,671,824

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


Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General


CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

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

	<u>Nota</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Ventas netas		8,934,607	5,010,162
Costo de ventas	6	<u>(6,904,092)</u>	<u>(4,146,657)</u>
Utilidad bruta		<u>2,030,515</u>	<u>863,505</u>
Gastos administrativos	6	(1,882,027)	(817,615)
Gastos de ventas	6	(13,416)	(3,318)
Gastos financieros		(29,312)	-
Otros ingresos, neto		83,103	(3,666)
		<u>(1,841,651)</u>	<u>(824,598)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		188,863	38,907
Impuesto a la renta		(40,199)	(18,627)
Utilidad neta del ejercicio		<u>148,664</u>	<u>20,280</u>
Otros resultados integrales		(3,776)	-
Resultado integral del año		<u>144,889</u>	<u>20,280</u>

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


Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General


CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

COMPRIFARM S. A.

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	10.000	-	6.797	16.797
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de marzo del 2016:				
Apropiación para reserva legal		680	(680)	-
Utilidad neta del año			20.280	20.280
Saldos al 31 de diciembre del 2016	10.000	680	26.397	27.077
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2017:				
Apropiación para reserva legal		3.029	(2.029)	-
Utilidad neta del año			148.665	148.665
Otros resultados integrales			(3.775)	(3.775)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10.000	2.709	169.258	181.967

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

Al

St. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

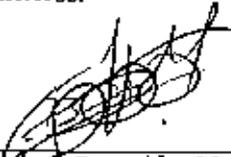

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		108,863	38,907
Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	11	20,914	5,180
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	33,329	6,866
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	6,322	8,006
Provisión para obsolescencia de inventarios	10	150,000	37,000
		<u>399,428</u>	<u>96,039</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Anticipos a proveedores		(98,784)	
Otras cuentas e impuestos por cobrar		(10,036)	(49,811)
Inventarios		(751,740)	(600,484)
Gastos pagados por anticipado		(16,482)	(12,567)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(149,207)	(40,000)
Cuentas por pagar a proveedores		472,388	763,366
Otras cuentas por pagar		29,120	(2,262)
Otros impuestos por pagar		23,575	28,225
Beneficios a empleados		85,579	16,864
Cuentas por pagar a colonistas		(57,016)	(81,049)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(71,176)</u>	<u>(18,323)</u>
Flujo de efectivo utilizado en el pago de obligaciones fiscales:			
Impuesto a la renta		(18,627)	(1,917)
Participación laboral		(6,135)	(1,630)
Efectivo utilizado en cumplimiento obligaciones fiscales		<u>(24,762)</u>	<u>(3,456)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo		(66,206)	(56,304)
Efectivo provisto por las actividades de inversión		<u>(66,206)</u>	<u>(56,304)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		71,328	90,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>71,328</u>	<u>90,000</u>
Diminución de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		151,019	2,456
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>60,204</u>	<u>161,019</u>

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


Sr. César Danilo Bonavides Peña
Gerente General


CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

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

1. OPERACIONES Y ASPECTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y Operaciones

COMPRIFARM S. A. se encuentra constituida en la República del Ecuador el 7 de agosto de 2014, y su actividad principal es la venta al por mayor y menor de medicina o productos farmacéuticos, de consumo humano de libre venta y con recetas, equipos e insumos médicos, y en general todo tipo de productos destinados a la actividad médica, incluidos productos de perfumería y bazar.

Para la prestación de estos servicios se encuentran aperturadas 29 (2016:19) farmacias o puntos de venta principalmente en la ciudad de Guayaquil.

1.2 Situación Económica del país

En el año 2017 la economía nacional mejoró luego de la contracción que se tuvo en año 2016. La previsión oficial es 1.5% de crecimiento, la cual se debió principalmente al crecimiento del 4.1% en el consumo de hogares y de 6.1% del consumo de las administraciones públicas. Otras entidades como la CEPAL han sido más conservadores y pronostican que el crecimiento estará alrededor del 1%.

Ecuador tuvo deflación en el año 2017, situación que no se había dado desde 1970. La inflación anual fue de -0,20%. Es importante comentar que un proceso de deflación se produce por sobreproducción o falta de demanda. En el caso de Ecuador, la inflación negativa se debe a que hubo una contracción de la demanda, a consecuencia de la falta de liquidez de la población.

Las exportaciones crecieron en 14.1%, de las cuales las petroleras incluyendo combustibles en 27%. Las exportaciones no petroleras se concentran en los productos tradicionales- banano, camarón, flores y enlatados de pescado. Sin embargo, las importaciones crecieron en 23.5%. Este crecimiento de las importaciones se acentuó desde junio, en que dejó de aplicarse la salvaguardia.

Las remesas del exterior tuvieron un importante crecimiento en el 2017, las cuales provienen principalmente de EE. UU. en un 55% y de España 28%.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país en el año 2017 no ha originado efectos en las operaciones de la compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 9 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de COMPRIFARM S. A., se han preparado sobre la base del costo histórico 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 íntegra, 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 requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor 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:
NIC 20	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	
NIF 1	Eliminación de las excepciones a corto plazo en primera adopción para las adoptantes por primera vez con respecto a la NIC 7, NIC 19 y la NIF 10	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas mejoran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF "Contratos de Seguros" relativa a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros)	
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma de "Reconciliación de los ingresos procedentes de los contratos con clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2018
NIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en moneda extranjera.	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esté aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplaza a la NIC 17	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF relacionada con las composiciones negativas de ciertos tipos de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 08	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tipos de impuestos a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará la NIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

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

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

En relación a las NIIF 15,9 y 16; la Administración informa que basada en su evaluación general no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15- Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener contratos; por lo tanto no se espera efectos al adoptar esta norma; ii) NIIF 9- Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus empleados, a las emisoras de tarjetas de crédito y a su relacionada, que en su mayoría se liquidan hasta 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro, inclusive si se provisionaran pérdidas esperadas y futuras. iii) NIIF 16- En relación con arrendamientos, la Compañía opera con arrendamiento de locales para sus farmacias. Al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigor en enero del 2019.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos en tránsito y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

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

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 mantuvo pasivos financieros en la categoría de "obligaciones financieras" y "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

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

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera principalmente por obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 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, es decir, 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 significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a compañía principalmente por préstamos.
 - (ii) Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por

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

los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **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:
 - (ii) Obligaciones financieras: Corresponden a los préstamos obtenidos por la Compañía con Instituciones Financieras locales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, e 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.
 - (iii) Cuentas por pagar a accionistas: Corresponden principalmente a la deuda que tienen con la accionista Gladys Vega Núñez. Esta cuenta se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. 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.
 - (iv) 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 70 días.
 - (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente a montos por pagar a tarjetas de créditos, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son pagadas en un plazo de hasta 30 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a relacionadas.

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.

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

2.5. Inventarios

Los inventarios de los productos adquiridos para su comercialización se registran al costo, neto de descuentos atribuibles a los inventarios, o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

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

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6. Propiedades y equipos

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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

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

2.7. Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse de su valor en

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

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 flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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 reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.8. Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La Norma también exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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 establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente y causado, el valor que resultó de la aplicación del 22% sobre la utilidad gravable.

2.9. Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La 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

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

legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y

representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.57% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alto rendimiento del mercado ecuatoriano, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados. En vista que no existe un mercado amplio de bonos corporativos con un vencimiento suficiente para cubrir los plazos de los planes de beneficios, Actuaría extrapoló las tasas presentes del mercado mediante la curva de rendimiento, obteniendo de esta manera tasas estimadas a una duración de 16 a 20 años.

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 que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

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

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

2.10. Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración.

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

2.11. Arriendos operativos

Se clasifican como arrendamientos operativos cuando los términos del arrendamiento no transfieren al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Se cargan a resultados del año los cánones mensuales, en base a los contratos firmados con los propietarios de los locales donde están ubicadas las farmacias.

2.12. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el valor 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.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente fármacos, consumos y recargas) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran neto de impuesto a las ventas IVA y descuentos. Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia

la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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 basados 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:

- **Provisiones por beneficios a empleados no corrientes:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Provisión por obsolescencia de inventarios:** La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de COMPRIFARM S. A. la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área de Finanzas siguiendo las políticas y procedimientos establecidos por la empresa. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- i. Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- ii. Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- iii. Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

COMPRIFARM S. A. actualmente goza de la tasa de interés Corporativa, 8.95% anual, sin variación por el plazo de sus obligaciones financieras. Al tener una tasa de interés fija, le permite fijar mejor sus costos y controlar su rentabilidad.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de interés de los pasivos financieros que devengan intereses es como sigue:

Pasivos Financieros a:	2017		2016	
	%	US\$	%	US\$
Tasa de Interés fija	8.95%	161,320	11.23%	90,000

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

(ii) Riesgo de precio

Los productos farmacéuticos que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta.

Eventualmente, este control en los precios de los fármacos expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. COMPRIFARM S. A. se encuentra en un mercado con varios competidores, aun cuando sus productos son de primera necesidad y de consumo masivo, su participación en el mismo es superada por otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Por el giro del negocio (farmacias) el 99% de la venta de la compañía es en efectivo, y el 1% restante, se realiza con Tarjetas de Crédito (efectivo que se recupera en aproximadamente 7 días) o con Venta directa a empleados, valores que son descontados del rol de los empleados en el mismo mes que se factura. El riesgo de crédito de esta compañía es mínimo.

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA	AAA-/AAA
Banco del Pichincha S.A.	AAA-/AAA	AAA-/AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

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

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros en sus respectivos vencimientos, lo que resultaría en incumplimientos en el pago de sus obligaciones con bancos y proveedores.

Este riesgo se encuentra parcialmente mitigado puesto que la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales de la compañía, en su mayoría en efectivo.

La Gerencia Financiera controla la liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de obligaciones financieras cuando exista deficiencia en su flujo de caja, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de suficientes líneas de crédito. La Gerencia orienta sus esfuerzos en obtener líneas de crédito para mantener suficientes fuentes de financiamiento.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos relevados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Tasa de Interés	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>				
Obligaciones Financieras	0.05%	143,634	17,794	
Cuentas por pagar proveedores	0%	1,499,777		
Cuentas por pagar accionistas	0%	18,000	48,000	300,079
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>				
Obligaciones Financieras	11.23%	90,000		
Cuentas por pagar proveedores	0%	1,027,389		
Cuentas por pagar accionistas	0%	67,016	42000	324,079

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de ésta y de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas)

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

menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	161,328	90,000
Cuentas por pagar a proveedores	1,499,777	1,027,389
Cuentas por pagar accionistas	<u>366,079</u>	<u>423,095</u>
	<u>2,027,184</u>	<u>1,540,484</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>60,204</u>	<u>151,019</u>
Deuda neta	1,966,980	1,389,465
Total patrimonio	<u>181,967</u>	<u>37,077</u>
Capital total	<u>2,148,947</u>	<u>1,426,542</u>
Ratio de apalancamiento	<u>91.89%</u>	<u>97.40%</u>

En el año 2017 el ratio de apalancamiento de la Compañía presenta una disminución a consecuencia del fortalecimiento del patrimonio, a pesar del incremento de la cuenta por pagar a proveedores y bancos.

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:

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>190,444</u>	<u>161,019</u>	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	25,207	40,000	165,000	-
Otras cuentas por cobrar	<u>19,600</u>	<u>10,466</u>	-	-
	<u>44,807</u>	<u>50,466</u>	<u>165,000</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>235,251</u>	<u>211,485</u>	<u>165,000</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancados	70,240	-	-	-
Obligaciones financieras	143,231	90,000	17,794	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,499,777	1,027,389	-	-
Otras cuentas por pagar	23,482	3,303	-	-
Cuentas por pagar accionistas	<u>16,000</u>	<u>-</u>	<u>343,079</u>	<u>423,095</u>
Total pasivos financieros	<u>1,728,592</u>	<u>1,120,692</u>	<u>343,079</u>	<u>423,095</u>

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

Valor razonable de instrumentos financieros:

- El valor en libros de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de productos terminados	6,904,092			6,904,092
Remuneraciones y beneficios sociales	-	807,354	-	807,354
Otras prestaciones a empleados	-	152,360	-	152,360
Participación laboral	-	33,329	-	33,329
Publicidad y promociones	-	-	13,416	13,416
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	209,575	-	209,575
Energéticos (energía, agua)	-	29,444	-	29,444
Teléfonos, servicios de enlaces y comunicaciones	-	40,045	-	40,045
Depreciaciones	-	20,914	-	20,914
Seguros contra daños	-	16,795	-	16,795
Mantenimiento hardware y software	-	41,848	-	41,848
Mantenimiento puntos de ventas	-	78,631	-	78,631
Mantenimiento de vehículos	-	6,900	-	6,900
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	67,880	-	67,880
Honorarios	-	60,490	-	60,490
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	19,814	-	19,814
Combustibles, lubricantes y servicios	-	8,051	-	8,051
Deja inventarios obsoletos	-	87,284	-	87,284
Provisión inventarios obsoletos	-	150,000	-	150,000
Otros gastos de ventas y administración	-	52,312	-	52,312
	<u>6,904,092</u>	<u>1,882,627</u>	<u>13,416</u>	<u>8,799,535</u>

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

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de productos terminados	4,146,657	-	-	4,146,657
Remuneraciones y beneficios sociales	-	385,728	-	385,728
Otras prestaciones a empleados	-	64,902	-	64,902
Participación laboral	-	6,866	-	6,866
Publicidad y promoción	-	-	3,318	3,318
Arriendos de puntos de venta y otros	-	105,658	-	105,658
Energéticos (energía, agua)	-	21,304	-	21,304
Teléfonos, servicios de enlaces y comunicaciones	-	24,020	-	24,020
Depreciaciones	-	5,180	-	5,180
Seguros contra daños	-	8,680	-	8,680
Mantenimiento hardware y software	-	17,600	-	17,600
Mantenimiento puntos de ventas	-	21,306	-	21,306
Mantenimiento de vehículos	-	1,253	-	1,253
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	2,446	-	2,446
Honorarios	-	67,710	-	67,710
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	4,575	-	4,575
Combustibles, lubricantes y servicios	-	5,137	-	5,137
Provisión inventarios obsoletos	-	37,000	-	37,000
Otros gastos de ventas y administración	-	38,449	-	38,449
	<u>4,146,657</u>	<u>617,615</u>	<u>3,318</u>	<u>4,967,590</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	4,717	4,050
Bancos	5,185	99,733
Depósitos en tránsito (1)	120,642	47,236
	<u>130,444</u>	<u>151,019</u>
Menos - sobregiros bancarios	(70,240)	-
	<u>60,204</u>	<u>151,019</u>

- (1) Corresponde principalmente a recaudaciones efectuadas los últimos días de diciembre, los cuales fueron depositados los primeros días del mes de enero.
- (2) Corresponde a sobregiro contable en el Banco Pichincha, a la fecha la cuenta se encuentra regularizada.

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

8. ANTICIPO A PROVEEDORES

Composición

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
BROADNET S. A. (1)	48,784	-
Galo Homero Calderón Valle (2)	<u>50,000</u>	<u>-</u>
	<u>98,784</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a los anticipos entregados al proveedor de recargas para teléfonos celulares que a inicios del 2018 fueron correspondidos.

(2) Valor entregado a Galo Calderón Valle por la compra de una bodega para insumos farmacéuticos.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados	15,615	3,476
Otros	<u>3,985</u>	<u>6,991</u>
	<u>19,600</u>	<u>10,466</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fármacos	1,462,954	970,262
Consumo	669,513	383,649
Recargas	5,682	32,738
Psicotrópicos y hospitalarios	<u>1,590</u>	<u>1,294</u>
	2,139,680	1,387,941
Menos- provisión por obsolescencia (1)	<u>(187,000)</u>	<u>(37,000)</u>
	<u>1,952,680</u>	<u>1,350,941</u>

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

Al 31 de diciembre del 2017, los productos ubicados en las 29 farmacias para su comercialización a los consumidores finales ascienden a la cantidad de US\$ 1,434,687 (2016: US\$983,666 en 19 farmacias).

Los inventarios incluyen productos caducados para devolución a proveedores en el 2017 US\$ 20.950 (2016: US\$ 12.782).

Durante el año 2017, la Compañía realizó bajas de inventarios por productos caducados por US\$ 87,284.

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	37,000	-
Incrementos	<u>150,000</u>	<u>37,000</u>
Saldo Final	<u>187,000</u>	<u>37,000</u>

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

II. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición:

<u>COSTO HISTÓRICO</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Valores en libros al 1 de enero del 2016	-	7,184	-	7,184
Adiciones	25,332	16,638	14,334	56,304
Valores en libros al 31 de diciembre del 2016	25,332	23,822	14,334	63,488
Adiciones	21,927	17,304	27,075	66,306
Valores en libros al 31 de diciembre del 2017	47,259	41,126	41,409	129,694
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Valores en libros al 1 de enero del 2016	-	295	-	295
Depreciación del año	889	3,574	717	5,180
Valores en libros al 31 de diciembre del 2016	889	3,869	717	5,476
Depreciación del año	3,725	10,250	6,928	20,914
Valores en libros al 31 de diciembre del 2017	4,615	14,130	7,645	26,389
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2016	24,443	19,953	13,617	58,013
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2017	42,645	26,896	33,764	103,305

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

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Instituciones financieras	Vencimiento 2017/2016	Interés anual 2017/2016	2017		2016	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Pichincha C.A.	22-may-18	3.95%	42,753			
Banco Pichincha C.A.	22-feb-19	8.95%	100,781	17,794		
Banco Pichincha C.A.	25-dic-17	11.23%			90,000	-

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha entregado una hipoteca sobre un inmueble ubicado en Coop. Puertas del Sol, Mz. 2369 V13-2 cuyo valor de realización es de US\$282,779, para garantizar las obligaciones financieras por pagar que mantiene al cierre del 2017 con el Banco del Pichincha.

Este inmueble es propiedad de FACILBRAI S. A., compañía relacionada, quien ha firmado las escrituras de hipoteca como Flador.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1,485,396	1,027,389
Otros proveedores y de servicios	14,381	-
	<u>1,499,777</u>	<u>1,027,389</u>

(1) Principalmente incluye cuentas por pagar a proveedores de mercadería por la compra de fármacos y productos de consumo.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2015 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes. La Compañía inició sus operaciones en el 2014.

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

b) Otros impuestos por cobrar:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario (1)	28,955	33,198
IVA compras	25,356	15,621
IR Retenciones (2)	<u>3,411</u>	<u> </u>
	<u>57,722</u>	<u>48,819</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado en las compras de bienes y servicios, el cual es compensado mensualmente con los valores por pagar de IVA.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente sobre las ventas que realiza la Compañía con tarjetas de créditos en las farmacias o puntos de ventas.

e) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	35,945	21,647
Retenciones de impuesto al valor agregado	4,473	550
Retenciones de impuesto a la renta	<u>11,382</u>	<u>6,029</u>
	<u>51,800</u>	<u>28,226</u>

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	222,192	46,773
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>33,329</u>	<u>6,866</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	188,863	39,907
Deducciones		
Más- Gastos no deducibles	175,550	45,759
Menos- Deducción por incremento de empleo pleno	<u>-101,692</u>	<u>-</u>
Base tributaria	82,721.40	84,666
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	<u>40,199</u>	<u>18,627</u>
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	<u>40,199</u>	<u>18,627</u>

e) Otros asuntos - reformas tributarias

Las principales reformas que entrarán en vigor en el 2018 se relacionan con los siguientes aspectos:

- **Tarifa de Impuesto a la Renta a nivel general:** Se incrementa la tarifa del 22% por la del 25%; así mismo se gravará la tarifa del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta.

Se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible para las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares APS (declarado en febrero de cada ejercicio económico).

- **La Tarifa reducida del 15% de Impuesto a la Renta en la Reinversión de Utilidades** 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, que inviertan sus utilidades en el país. Podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en activos productivos (adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo).
- **Se reformó sobre las deducciones por desahucio y jubilación.** Solo serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones

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

declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de Impuesto a la Renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

- Los montos establecidos a partir del 2018 para Bancarización fueron modificados. Todo pago superior a USD\$ 1,000.00 obligatoriamente deberá utilizar cualquier institución del Sistema Financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito o débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Deduciones en el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta: (i) Las sociedades, (ii) las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, y; (iii) las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, "exclusivamente en el rubro de costos y gastos", los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Así mismo, para efecto del cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta, se excluirán de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de dicho impuesto y patrimonio, cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

- **Devolución del Anticipo de Impuesto a la Renta:**

El Servicio de Rentas Internas, de oficio o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo IR de conformidad con los casos, términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento.

El SRI podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

- El SRI de encontrar indicios de fraude con y sin perjuicio de las acciones legales, aplicará un recargo del 200% del valor declarado indebidamente

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

15. OBLIGACIONES SOCIALES

Beneficios sociales de corto plazo

Composición

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nómina por Pagar	34,672	764
IESS aportaciones	28,369	10,370
Otros beneficios sociales	61,704	18,221
Participación laboral	34,060	6,866
	<u>148,795</u>	<u>36,022</u>

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Otros beneficios (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	6,866	1,538	18,221	-	25,087	1,538
Incrementos	33,329	6,866	105,005	67,851	138,334	74,717
Pagos	-6,135	-1,538	-71,522	-49,629	-77,657	-51,167
Saldos al final	<u>34,060</u>	<u>6,866</u>	<u>51,704</u>	<u>18,221</u>	<u>85,764</u>	<u>25,087</u>

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador honificará 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.

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.57%
Vida laboral promedio remanente	8.24	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e Invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22.31%	22.31%
Edad promedio de los trabajadores activos	32	N/A

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	2,588	-	3,644	-
Costo por servicios corrientes	2,942	-	2,912	-
Costo por intereses	196	-	272	-
Pérdidas/(Ganancias) actuariales	2,205	-	3,424	-
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Salidas de personal	-	-	-	-
	<u>7,930</u>	<u>-</u>	<u>10,254</u>	<u>8,086</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	2,942	-	2,912	8,086
Costos por intereses	196	-	272	-
Amortización de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	-
	<u>3,138</u>	<u>-</u>	<u>3,184</u>	<u>8,086</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 10,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente. Sus accionistas son:

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

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
Glady's Jacqueline Vega Nuñez	Ecuatoriano	50%
César Danilo Benavides Peñín	Ecuatoriano	50%

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar y transacciones realizadas con la compañía relacionada FACILBRAI S.A. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Cuentas por Cobrar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente (1)	25,207	40,000
No corriente (1)	155,000	
	<u>180,207</u>	<u>40,000</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados que no generan intereses para su actividad operativa con el fin de gestionar la ubicación y readecuación de puntos de ventas para la apertura de nuevas farmacias.

b) Transacciones

Las principales transacciones realizadas entre las compañías relacionadas corresponden a la facturación de arriendos de locales que FACILBRAI S.A. ha entregado en arrendamiento a COMPRIFARM S. A. para ser ocupados para el funcionamiento de farmacias que fueron abiertas durante el año 2017 y 2016.

En el 2017 fueron facturados por concepto de arriendo a COMPRIFARM S. A. US\$50,200 (2016: US\$8,500).

c) Remuneración personal clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la empresa está comprendido por Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Compras, Jefe de Contabilidad, Jefe de Ventas y Jefe de Bodega. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Gerencia se detallan a continuación:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	84,099	61,803
Bono de eficiencia	40,000	0
Otras percepciones (incluye beneficios de ley)	11,393	7,227

18. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a valores por pagar a la Sra. Gladys Vega Núñez por la transferencia de bienes y capital de trabajo al inicio de la operación de COMPRIFARM S. A. Esta deuda no genera interés y se abona mensualmente el valor de US\$ 1,500 a partir del año 2017. Se estima que a partir del año 2018 el abono se incrementa a US\$ 2,000.

19. 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.