

**COMERCIALIZADORA RED DE ESTABLECIMIENTOS Y SERVICIOS
FARMACÉUTICOS SOCIEFARM S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
(Expresadas en dólares americanos)**

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales

COMERCIALIZADORA RED DE ESTABLECIMIENTOS Y SERVICIOS FARMACÉUTICOS SOCIEFARM S.A. (“la Compañía”) fue constituida el 10 de junio de 2015 en la República del Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios está en la ciudad de Quito, cuyo Registro Único de Contribuyente de la Compañía es el N° 1792590809001.

b) Operaciones.-

El objetivo principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales de comisariato.

c) Situación económica del Ecuador.-

En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones del misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

Indicador económico	Años				
	2013	2014	2015	2016	2017
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	94.776	102.292	99.290	98.614	103.057
% de inflación (deflación) anual	2,70	3,67	3,38	1,12	-0,20
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-1.084	-727	-2.130	1.247	89
Salario Mínimo (en dólares)	318	340	354	366	375
Deuda pública total (en millones de dólares)	22.847	30.141	32.748	38.137	46.536
Deuda pública interna (en millones de dólares)	9.927	12.558	12.546	12.457	14.786
Deuda pública externa (en millones de dólares)	12.920	17.583	20.202	25.680	31.750
Deuda externa privada (en millones de dólares)	5.850	6.517	7.530	8.456	7.531

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases para presentación de estados financieros.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2017 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Los estados de situación financiera están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía y los depósitos a la vista en instituciones bancarias.

3.3. Deudores comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de productos, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 a 60 días) excepto a compañías relacionadas y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses y se mantienen por tanto a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado, menos la provisión del deterioro correspondiente. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.4. Deterioro del valor de activos financieros.-

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Equipos.-

Las partidas de equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de los equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida útil (en años)
Muebles, enseres y maquinaria	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Equipo electrónico	10
Instalaciones y adecuaciones	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo, en caso de que el activo se venda por cualquier motivo, la Administración de la Compañía reconocerá el valor referencial de la venta como ingreso como ingreso no operacional.

Los equipos fueron transferidos de la administración de Farmacias Humanas VIDACORP S.A.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

3.8. Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales (90 días), no tienen intereses y se registra a valor nominal. Las otras cuentas por pagar tampoco tienen intereses y se registran a valor nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones entre el valor nominal y el costo amortizado no son significativas.

3.9. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias (venta de productos) se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta, cobrados por cuenta del Gobierno del Ecuador.

3.10. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

a) Impuesto a la Renta corriente.-

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exigen las normas vigentes la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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 (considerar las reformas presentadas en las notas a los estados financiero N° 22 y 23). Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Durante el año 2017 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor calculado como Anticipo Impuesto a la Renta para el ejercicio fiscal.

b) Impuesto a la Renta diferido.-

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). 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 diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

3.12. Pérdida por acción y dividendos de accionistas.-

La pérdida neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS

a) Normas vigentes a partir del año 2017.-

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	√	NIIF 12	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.- Aclaración del alcance de la Norma.	dic-2016	ene-2017
	√	NIC 7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.- Iniciativa sobre Información a Revelar	ene-2016	ene-2017
	√	NIC 12	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	ene-2016	ene-2017

b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-

El detalle de las nuevas normas, mejoras, interpretaciones y/o enmiendas que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2017, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 3	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017: COMBINACIONES DE NEGOCIOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIIF 11	ACUERDOS CONJUNTOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 12	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.- Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 23	COSTOS POR PRÉSTAMOS.- Costos por préstamos susceptibles de capitalización.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	oct-2017	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.- Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa.	oct-2017	ene-2019
√		NIIF 17	CONTRATOS DE SEGURO - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2017	ene-2021
√		CINIIF 23	LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	jun-2017	ene-2019
	√	NIIF 1	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016: ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.- Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 40	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- Transferencias de Propiedades de Inversión.	dic-2016	ene-2018
√		CINIIF 22	TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS	dic-2016	ene-2018
	√	NIIF 4	CONTRATOS DE SEGUROS.- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	sep-2016	ene-2018
	√	NIIF 2	PAGOS BASADOS EN ACCIONES.- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones.	jun-2016	ene-2018
	√	NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.- Aclaraciones a la NIIF 15.	abr-2016	ene-2018
√		NIIF 16	ARRENDAMIENTOS - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	ene-2016	ene-2019
√		NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	jul-2014	ene-2018

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
√		NIIF 15	- Fundamentos de las Conclusiones - Guía de implementación INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2014	ene-2018

c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-

Durante el año 2017 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Emisión	Recepción de comentarios
	√	NIC 1 NIC 8	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Definición de materialidad o importancia relativa.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Modificaciones a la norma.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 16	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	jun-2017	oct-2017
	√	NIIF 13	MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE Revisión posterior a la implementación.	may-2017	sep-2017
√		---	INFORMACIÓN A REVELAR Principios de información a revelar.	mar-2017	oct-2017
	√	NIIF 8 NIC 34	SEGMENTOS DE OPERACIÓN INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Modificaciones a la norma.	mar-2017	jul-2017

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos usados se detallan en los siguientes rubros:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vida útil de los elementos de equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros.
- d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- e) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- f) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y Directorio de la Compañía.

La Compañía pertenece a un grupo empresarial consecuentemente las decisiones importantes son tomadas por la Administración Corporativa.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como partidas por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables de 30 a 60 días y a los saldos en bancos, en el caso de cuentas por cobrar a Partes Relacionadas los términos para la recuperación están definidos verbalmente.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevantes se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones. La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja, créditos bancarios y créditos de los proveedores de inventarios. En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	587	510
Bancos (1)	55.260	24.971
	<u>55.847</u>	<u>25.481</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pichincha C.A.	AAA-	5.409	8.279
Internacional S.A.	AAA	853	1.686
Produbanco S.A.	AAA-	48.948	15.006
Cooperativa Luz del Valle	-	50	-
		<u>55.260</u>	<u>24.971</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	14.482	163.007
Partes relacionadas comerciales (2)	367.768	-
Tarjetas de crédito	9.986	560
Otras cuentas por cobrar partes relacionadas(3)	14.978	113.808
	<u>407.214</u>	<u>277.375</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 – 30 días	-	38.722
31 – 60 días	1.644	25.740
61 – 90 días	987	-
91 – 180 días	4.974	33.312
181 – 360 días	1.233	65.233
Más 361 días	5.644	-
	<u>14.482</u>	<u>163.007</u>

- (2) Corresponde a cuentas por cobrar a Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. por ventas de inventarios (ver nota a los estados financieros N° 20).
- (3) Incluye principalmente cuentas por cobrar a Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. por 13.882 por concepto de provisiones realizadas por descuentos en compras, beneficios que la Compañía recibe mediante notas de crédito (ver nota a los estados financieros N° 20 literal b)

Las cuentas por cobrar a su relacionada Farmacias Humanas Vidacord S.A. (empresa que ya no se encuentra operando) fue disminuida con la activación de equipos por 32.520 y cruce con cuentas por pagar accionista por 19.572 (ver nota a los estados financieros N° 12).

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario (1)	312.299	254.665
Transferencia de inventario	146	-
	<u>312.445</u>	<u>254.665</u>

- (1) Corresponde a medicinas e insumos disponibles para la venta, la Compañía posee un inventario de lento movimiento por 9.460.

Para los productos con vencimientos próximos de 16 días, antes de la fecha de devolución se aplican promociones y descuentos especiales para mejorar su rotación, con autorización de su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. (principal proveedor); sin embargo, los productos que no sean vendidos antes de la fecha de devolución son retirados y devueltos al proveedor para su reconocimiento. Asimismo, los productos deben ser reportados o retirados a tiempo (3 meses antes de la fecha de vencimiento) a la bodega de cuarentena, requisito indispensable para realizar la devolución, con el fin de cumplir con las políticas establecidas dentro de la Ley de Control de Establecimientos, Distribuidoras y Farmacias.

La Administración de la Compañía considera que todos los inventarios son realizables y que no es necesaria una provisión para el deterioro de los mismos.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de IVA	28.053	11.254
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (1)	6.993	2.365
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	1.791	795
	<u>36.837</u>	<u>14.414</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 19, literal d).

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a empleados	7.212	3.823
Gastos pagados por anticipado	3.670	7.364
Anticipo proveedores	5.770	475
Otras cuentas por cobrar	6.976	4.094
	<u>23.628</u>	<u>15.756</u>

12. EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>		
	<u>Costo</u>	<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y enseres	21.221	1.606	19.615
Equipos de computación	10.731	2.736	7.995
Instalaciones y adecuaciones	590	33	557
Equipos de oficina	3.656	278	3.378
Equipo electrónico	3.346	199	3.147
Total	<u>39.544</u>	<u>4.852</u>	<u>34.692</u>

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en los equipos, al 31 de diciembre:

Movimientos	2017	2016
Saldo inicial	-	-
Adiciones	7.024	-
Reclasificaciones (1)	32.521	-
Gasto depreciación (2)	-4.853	-
Saldo final	<u>34.692</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a la activación de equipos por 32.521 que fueron adquiridos a la Compañía relacionada Farmacia Humanas Vidacorp S.A durante el año 2017 este valor fue cruzado con cuentas por cobrar (ver nota a los estados financieros N° 8).
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, la depreciación fue imputada al gasto de ventas (ver nota a los estados financieros N° 18).

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016
Proveedores (1)	25.868	19.956
Partes relacionadas (1)	752.865	499.707
Otras cuentas por pagar (2)	73.724	38.596
Provisiones	4.965	21.451
	<u>857.422</u>	<u>579.710</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye principalmente cuentas por pagar por la compra de inventarios a su parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. por 751.183 y 495.374 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 20, literal b).

Al 31 de diciembre la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	2017	2016
1 – 30 días	517.301	207.281
31 – 60 días	971	63.158
61 – 90 días	134	19.812
91 – 180 días	67.409	593
181 – 360 días	192.918	228.819
	<u>778.733</u>	<u>519.663</u>

- (2) En una cuenta transitoria donde se registran todos los cheques posfechados que se reversan al final del año para conservar las cuentas de banco en positivo, también se registran todas las notas de créditos y sobrantes de caja.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 20, literal b).

14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	3.322	3.105

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos por pagar	-	12.489
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2.361	3.169
Beneficios sociales (1)	13.738	8.756
Otras cuentas por pagar	-2.969	383
Participación de trabajadores (2)	4.118	-
	<u>17.248</u>	<u>24.797</u>

- (1) Incluye principalmente Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 18.

16. PATRIMONIO

a) Capital Social.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de 800, dólares estadounidenses, conformado por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una; los accionistas de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

b) Reserva legal.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. MARGEN BRUTO

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operacionales		
Ventas de inventario	2.437.474	1.562.380
(-) Costo de ventas	<u>2.064.062</u>	<u>1.244.737</u>
(=) Margen bruto	373.412	317.643
% de margen bruto	<u>15%</u>	<u>20%</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y de ventas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	55.541	74.507
Gastos de ventas	297.976	252.101
	<u>353.517</u>	<u>326.608</u>

(Continúa en la siguiente página)

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas es como se presenta a continuación:

	2017		2016	
	Gastos de administración	Gastos de venta	Gastos de administración	Gastos de venta
Sueldos y beneficios sociales	25.810	141.477	52.625	124.116
Aportes IESS	4.017	20.782	7.186	20.021
Otros gastos personal	1.308	1.200	2.358	171
Honorarios profesionales	-	5.049	4.066	10.045
Participación de trabajadores	4.118	-	-	-
Gastos de gestión	856	12.416	1.755	4.188
Servicios básicos	-	-	1.109	-
Transporte	2.683	401	3.569	740
Seguros y reaseguros	128	3.333	726	2.689
Indemnización y desahucio	4.470	742	-	-
Arriendos	-	70.846	-	57.146
Impuestos y contribuciones	114	3.328	-	2.587
Servicios básicos	-	7.527	-	8.076
Gastos no deducibles	-	3.448	-	10.045
Adecuaciones	-	1.579	-	1.429
Mantenimiento	-	2.217	-	2.727
Suministros de oficina y limpieza	-	5.358	-	2.519
Depreciaciones	-	4.853	-	-
Otros Gastos	12.037	13.420	1.113	5.602
	55.541	297.976	74.507	252.101
		353.517		326.608
		167.287		176.741
		24.799		27.207
		2.508		2.529
		5.049		14.111
		4.118		-
		13.272		5.943
		-		1.109
		3.084		4.309
		3.461		3.415
		5.212		-
		70.846		57.146
		3.442		2.587
		7.527		8.076
		3.448		10.045
		1.579		1.429
		2.217		2.727
		5.358		2.519
		4.853		-
		25.457		6.715
		353.517		326.608

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

La composición del rubro al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a las ganancias corriente	10.645	1.317

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	23.337	-10.954
(+) Gastos no deducibles	17.219	16.885
Base imponible total	40.556	5.931
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta corriente calculado	8.922	1.305
Anticipo de Impuesto a la Renta (1)	10.645	1.317
Impuesto a la Renta causado (2)	10.645	1.317

(1) Ver literal e).

(2) Durante el año 2017 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor calculado como Anticipo Impuesto a la Renta para el ejercicio fiscal.

c) Conciliación del Impuesto a las Ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	23.337	-10.954
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Ingreso por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	5.134	-2.410
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	3.788	3.715
Efecto del anticipo mayor al Impuesto a la Renta causado	1.723	12
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	10.645	1.317
Tasa efectiva de Impuesto a la Renta	46%	-12%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	-2.365	-
(-) Pagos efectuados	-	-1.317
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-9.226	-
(-) Retenciones en la fuente	-6.047	-2.365
(+) Provisión del año	10.645	1.317
Saldo al final del año (1)	<u>-6.993</u>	<u>-2.365</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10.

e) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2017.

f) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado inicialmente para el año 2017 y 2016 es de 11.591 y 1.317 respectivamente; para el año 2017 con base a la reducción establecida en el Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 de este año el nuevo valor del anticipo para el año 2017 es de 10.645; de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

20. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

a) Transacciones con partes relacionadas.-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de inventarios:		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	<u>752.175</u>	<u>166.444</u>
Compras de inventarios:		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	<u>2.035.374</u>	<u>1.150.779</u>
	<u>2.787.549</u>	<u>281.523</u>

b) **Saldos con partes relacionadas.-**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar (1):		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	367.768	-
Otras cuentas por cobrar: (1)		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	13.882	55.900
Farmacias Humanas VIDACORP S.A.	916	56.988
Farmacias Farmareads S.A	180	-
	<u>14.978</u>	<u>113.348</u>
Cuentas por pagar comerciales: (2)		
Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA.	751.183	495.374
Otras cuentas por pagar: (2)		
Farmacias Humanas VIDACORP S.A.	480	3.131
Silvia Salazar	1.202	1.202
	<u>752.865</u>	<u>497.707</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13.

21. **ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA COMPAÑÍA**(a) **Directorio y Administración Superior de la Compañía.-**

El Directorio y la Administración Superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está conformado por las siguientes personas:

<u>Directorio:</u>	<u>Cargo:</u>
Silvia Salazar Moscoso	Presidenta
Edison Jaramillo Muñoz	Secretario Ad-HOC
<u>Administración superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Jorge Salazar Moscoso	Presidente
Silvia Salazar Moscoso	Gerente General

(b) **Distribución del personal.-**

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados y otros	<u>21</u>	<u>29</u>

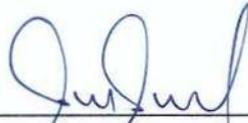
22. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- a) Eliminación de la figura del dinero electrónico, el traspaso de los medios de pagos electrónicos a la banca privada manteniendo al Banco Central del Ecuador como ente regulador y el establecimiento de la corresponsabilidad de la banca privada de satisfacer la demanda de especies monetarias.
- b) Incremento del Impuesto a la Renta de tres puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- c) Serán considerados como deducibles únicamente los pagos efectuados por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales, desconociendo la deducibilidad de las provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- d) El concepto de reinversión de utilidades (10 puntos porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) recibe las siguientes condiciones: de adquirir nueva maquinaria, activos productivos, diversificación productiva y mantener o incrementar el nivel de empleo.
- e) Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- f) Se creó una tasa arancelaria, denominada “Control Aduanero”, de 10 centavos por unidad de control (que entró en vigencia en noviembre del 2017).
- g) Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- h) Dentro de la información que las empresas deben enviar a la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros en relación con la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, se debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- i) Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.
- j) Para efecto del cálculo del anticipo Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (marzo, 31 de 2018).



Sra. Silvia Salazar
Representante Legal



Jaime Solís
Contador General

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	7
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
3.1.	Bases para presentación de estados financieros.-	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3.	Deudores comerciales.-.....	8
3.4.	Deterioro del valor de activos financieros.-.....	8
3.5.	Inventarios.-	8
3.6.	Equipos.-.....	9
3.7.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	9
3.8.	Cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar.-.....	10
3.9.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	10
3.10.	Costos y gastos.-	10
3.11.	Impuesto a las ganancias.-	10
a)	Impuesto a la Renta corriente.-.....	10
b)	Impuesto a la Renta diferido.-.....	11
3.12.	Pérdida por acción y dividendos de accionistas.-	11
4.	NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS.....	12
a)	Normas vigentes a partir del año 2017.-	12
b)	Normas con vigencia posterior al año 2017.-	12
c)	Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-	14

5.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	15
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	15
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	15
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	16
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	16
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	16
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	16
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	17
8.	DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS	17
9.	INVENTARIOS	18
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19
11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	19
12.	EQUIPOS	19
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS	20
14.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	21
15.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
16.	PATRIMONIO	21
a)	Capital Social.-	21
b)	Reserva legal.-	22
17.	MARGEN BRUTO	22
18.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	22
19.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	24
a)	Cargo a resultados.-	24
b)	Conciliación tributaria.-	24
c)	Conciliación del Impuesto a las Ganancias usando la tasa legal y la tasa efectiva.-	24
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-	25
e)	Revisiones fiscales.-	25
f)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-	25
20.	PARTES RELACIONADAS	25
a)	Transacciones con partes relacionadas.-	25
b)	Saldos con partes relacionadas.-	26
21.	ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE LA COMPAÑÍA	26
(a)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.-	26

(b)	Distribución del personal.-.....	26
22.	LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017).....	27
23.	DECRETO EJECUTIVO 210	28
24.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	28
25.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	28
26.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	29