

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA

FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

Estados Financieros

al 31 de Diciembre de 2017

Conjuntamente con el informe de los

Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.:**

Quito, 31 de enero de 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.** (la "Compañía") que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el desempeño de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N° 1 "Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros".
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis

5. El principal cliente de la Compañía es la empresa relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda., Compañía que se encuentra operando normalmente al cierre del año 2017, la misma que se realiza en base a

(Continúa en la siguiente página...)



Av. 12 de Octubre N24-528 y Cordero
World Trade Center, Torre B, Piso 2
T. +593-2 255-7173/4/8
info@aena.ws - www.aena.ws



Desde 1990 un equipo que hace la diferencia

A los Accionistas de **ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.:**

(Continuación...)

un acuerdo escrito entre las partes (ver nota a los estados financieros N° 16). La Compañía adquirió un activo intangible (la marca) con la parte relacionada por un valor de US\$26.786 (ver nota a los estados financieros N° 13).

6. En vista de que la Compañía inicia sus operaciones en el año 2017, no se presentan estados financieros por el año 2016.
7. 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 sus operaciones. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

Independencia

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía 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 de la Compañía tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
11. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

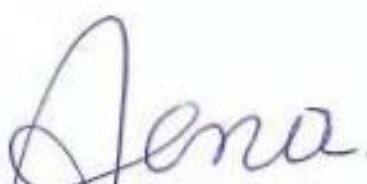
(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y
SERVICIOS S.A.:

(Continuación...)

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

12. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, 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.
13. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (en el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría).
14. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

ANEXO N° 1

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

Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un 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.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, 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 (enero, 31 de 2018). Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran su presentación razonable.



ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	5.052
Deudores comerciales y partes relacionadas	8	20.826
Inventarios	9	17.151
Activos por impuestos corrientes	10	12.792
Otros activos corrientes	11	37.652
Total activos corrientes		93.473
Activos no corrientes:		
Equipos	12	31.382
Activo intangible	13	26.786
Total activos no corrientes		58.168
Total activos		151.641
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	137.023
Pasivos por impuestos corrientes		507
Obligaciones con empleados corto plazo	15	3.793
Total pasivos corrientes		141.323
Total pasivos		141.323
Patrimonio		
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		10.318
Total pasivos y patrimonio		151.641


Sr. Diego Coral
Representante Legal


Jaime Solís
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>
Ingresos operacionales	18	138.839
Costos operativos	18	-10.280
MARGEN BRUTO		128.559
Gastos de administración	19	-138.226
Gastos financieros	20	-329
Otros ingresos	20	11.271
Total Gastos de operacionales y Otros		-127.284
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		1.275
Impuesto a las ganancias	21	-957
GANANCIA DE OPERACIONES		318
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos		-
GANANCIA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		318
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora		318
Participación no controlante		-
		318
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora		318
Participación no controlante		-
		318
GANANCIA POR ACCIÓN:		
Básica		0,13



Sr. Diego Coral
Representante Legal



Jaime Solís
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 17 a)	Aportes para futura capitalización (Nota 17 b)	Utilidad acumulada (Nota 17 d)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Cambios en Patrimonio:				
Constitución de capital social	2.500	-	-	2.500
Aporte para futura capitalización	-	7.500	-	7.500
Utilidad del año	-	-	318	318
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.500	7.500	318	10.318


 Sr. Diego Coral
 Representante Legal


 Jaime Solís
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes		120.700
Pagado a proveedores		-75.046
Gastos financieros		-329
Otros ingresos	20	11.271
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta		-2.340
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		54.256
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipo	12	-32.418
Otros		-26.786
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-59.204
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Constitución capital social		2.500
Aporte para futuras capitalizaciones		7.500
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		10.000
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	7	5.052
Saldo al inicio del año		-
Saldo al final del año		5.052

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad de operaciones del año		318
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de Equipos	12	1.036
Provisión participación trabajadores	15	225
Provisión de impuesto a las ganancias	21	957
Cambio en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y partes relacionadas		-20.826
Inventarios		-17.151
Activos por impuestos corrientes		-13.749
Otros activos corrientes		-37.652
Cuentas por pagar comerciales		137.022
Pasivos por impuestos corrientes		508
Obligaciones laborales a corto plazo		3.568
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		54.256



Sr. Diego Coral
Representante Legal



Jaime Solis
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 26) son parte integrante de estos estados financieros

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Datos generales.-

ADMINISTRADORA FARMACÉUTICA FARMAREDS Y SERVICIOS S.A. ("la Compañía") se constituyó en la República del Ecuador según Escritura Pública del 18 de octubre de 2016 inscrita en el Registro Mercantil con fecha 18 de octubre de 2016. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios se encuentra ubicado en la ciudad de Quito, con el Registro Único de Contribuyente N° 1792712637001.

b) Operaciones.-

Entre sus actividades principales se encuentran: a) la realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad dirigidos a atraer y retener clientes; b) promoción de productos, comercialización en el punto de venta, publicidad directa por correo; y c) asesoramiento en marketing, creación de stands, otras estructuras y lugares de exhibición.

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 están siendo considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de sus operaciones. 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 la presentación de los estados financieros.-**

Los estados financieros corresponden al periodo 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 financieros adjuntos están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial 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 donde las 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. Los sobregiros bancarios (en caso de existir), son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes y servicios, 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. 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 los activos financieros.-

Al final de cada periodo 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.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuro estimados, descontados a la tasa original 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 acumulado.

La depreciación de los elementos de equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos sus valores residuales y se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal.

Los elementos de equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

En la depreciación de los equipos conforme a la política de la Compañía se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipos electrónicos	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.

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

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no 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.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios basadas en condiciones de crédito normales (90 días) y no tienen intereses.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

3.9. Beneficios a empleados.-

3.9.1. Planes de beneficios a corto plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

3.9.2. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no realiza el respectivo estudio actuarial y tampoco el registro de la provisión de obligaciones, debido a que considera que la antigüedad de los trabajadores es de a un año, por lo que el monto de esta provisión no es significativo.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias 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.

3.11. Costos y gastos operacionales.-

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

3.12. 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.

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.

Al respecto, la política actual de la Compañía es reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

3.13. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración.

3.14. (Pérdida) Ganancia por acción.-

La ganancia 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
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	✓	NIIF 1	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
			- Fundamentos de las Conclusiones	- Guía de implementación		
✓		NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS DE CONTRATOS CON CLIENTES	PROCEDENTES DE	may-2014	ene-2018
			- Fundamentos de las Conclusiones	- Ejemplos Ilustrativos		

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	EN LAS ESTIMACIONES	sep-2017	ene-2018
	✓	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES	EN LAS ESTIMACIONES	sep-2017	ene-2018
	✓	NIC 16	Definición de materialidad o importancia relativa.	EN LAS ESTIMACIONES	jun-2017	oct-2017
	✓	NIIF 13	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES	EN LAS ESTIMACIONES	may-2017	sep-2017
✓		---	Modificaciones a la norma.	EN LAS ESTIMACIONES	mar-2017	oct-2017
	✓	NIIF 8 NIC 34	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	EN LAS ESTIMACIONES	mar-2017	jul-2017
			Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	EN LAS ESTIMACIONES		
			MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE	EN LAS ESTIMACIONES		
			Revisión posterior a la implementación.	EN LAS ESTIMACIONES		
			INFORMACIÓN A REVELAR	EN LAS ESTIMACIONES		
			Principios de información a revelar.	EN LAS ESTIMACIONES		
			SEGMENTOS DE OPERACIÓN	EN LAS ESTIMACIONES		
			INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA	EN LAS ESTIMACIONES		
			Modificaciones a la norma.	EN LAS ESTIMACIONES		

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) Vidas útiles de los elementos de equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros.
- d) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- e) 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.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2017 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 periodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales.

La Compañía pertenece a un grupo corporativo, el manejo de riesgos es responsabilidad de la Administración Central.

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 Compañía mediante una efectiva 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 a crédito recuperables a más de 30 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 relevante 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:

	2017
Bancos (1)	<u>5.052</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante es la siguiente:

Banco	Calidad Crediticia	2017
Pichincha C.A.	AAA-	4.667
Produbanco S.A.	AAA-	200
Guayaquil S.A.	AAA-	185
		<u>5.052</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

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

	2017
Cientes locales (1)	18.139
Cuentas por cobrar varias	2.687
	<u>20.826</u>

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

	2017
Corriente	7.837
31 – 60 días	1.999
91 – 120 días	211
121 – 360 días	8.092
	<u>18.139</u>

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre y que constituyen inventarios para la venta a farmacias es la siguiente:

	2017
Mobiliario	14.820
Equipos de computación	1.521
Equipo electrónico	810
	<u>17.151</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2017
Impuesto al Valor Agregado	11.409
Impuesto a la Renta	1.383
	<u>12.792</u>

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	2017
Anticipos proveedores (1)	28.483
Gastos anticipados	7.169
Anticipos empleados	1.000
Garantías	1.000
	<u>37.652</u>

- (1) Incluyen un valor de 11.000 para la adquisición de acciones en el Club los Chillos.

12. EQUIPOS

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

Costo:	2017
Equipos de computación	3.906
Equipos electrónicos	2.190
Vehículos	26.322
	<u>32.418</u>
 (-) Depreciación acumulada:	
Equipos de computación	462
Equipos electrónicos	135
Vehículos	439
	<u>1.036</u>
 Neto:	
Equipos de computación	3.444
Equipos electrónicos	2.055
Vehículos	25.883
	<u>31.382</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2017
Saldo inicial	-
Adiciones (1)	32.418
Gasto por depreciación	<u>-1.036</u>
Saldo final	<u>31.382</u>

(1) Incluye principalmente la adquisición de un vehículo por 26.322.

13. ACTIVO INTANGIBLE

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

	2017
Marcas	<u>26.786</u>

La Compañía adquirió la marca "Farmareds" a la parte relacionada Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda., este rubro no es amortizado debido a que la Compañía se encuentra en actividades pre-operativas.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017
Proveedores locales (1)	77.895
Partes relacionadas comerciales (2)	42.181
Cuentas transitorias de proveedores	10.614
Provisión para pagos a proveedores	4.833
Anticipos clientes	1.500
	<u>137.023</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente cuentas por pagar a Automotores Continental S.A., por 20.367 y Seguros Equinoccial S.A., por 10.986 por concepto de póliza de incendio para asegurar los rótulos, vallas y mercadería.

	2017
Por vencer	18.626
31 – 60 días	59.254
61 – 90 días	15
	<u>77.895</u>

- (2) Ver nota a los estados financieros N° 17.

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO

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

	2017
Participación trabajadores	225
Beneficios sociales (1)	1.923
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	668
Otros por pagar empleados	977
	<u>3.793</u>

- (1) Incluye principalmente Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.

16. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos con partes relacionadas.-

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

	<u>2017</u>
Pasivo corriente (2):	
Sumelab Cía. Ltda.	42.181

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

b) Operaciones con partes relacionadas.-

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2017</u>
Venta de servicios:	
Sumelab Cía. Ltda.	<u>99.992</u>
Compras de servicios y activos:	
Sumelab Cía. Ltda.	<u>42.509</u>

c) Directorio y Administración superior de la Compañía.-

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

<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Sebastián Castillo	Presidente
Diego Coral Molina	Gerente General

d) Compensación del Directorio y personal clave de la Gerencia.-

La compensación a los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2017</u>
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>4.421</u>

e) Distribución de personal.-

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017:

	<u>2017</u>
Personal administrativo	1
Trabajadores y otros	<u>4</u>
	<u>5</u>

17. PATRIMONIO**a) Capital Social.-**

Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de 2.500, 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) Aporte para futuras capitalizaciones.-

Corresponde a los aportes de los accionistas de la Compañía entregados para futuros aumentos de capital por un valor de 7.500.

c) 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. Durante el año 2017 la Compañía no apropió la reserva legal.

18. MARGEN BRUTO

El rubro está conformado por:

	<u>2017</u>
Ingresos operacionales:	
Ventas servicios (1)	125.447
Ventas bienes (2)	13.472
Devoluciones y descuentos	-80
	<u>138.839</u>
(-) Costo de ventas:	
Costo de ventas	<u>10.280</u>
	128.559
(=) Margen bruto	
% Margen bruto	<u>93%</u>

(1) Los ingresos provienen de la prestación de servicios publicitarios y servicios administrativos.

(2) Corresponde a la venta de equipos para la readecuación de las farmacias.

(Continúa en la siguiente página...)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>2017</u>
Sueldos y horas extras	19.761
Comisiones y bonificaciones	8.393
Beneficios sociales	5.021
Aportes a la seguridad social	3.777
Otros beneficios de personal	5.684
Honorarios profesionales (1)	17.696
Depreciaciones	1.036
Promoción y publicidad (2)	15.440
Combustibles y lubricantes	2.890
Gastos de viajes	4.753
Gastos de gestión	8.457
Suministros, herramientas y materiales	2.960
Mantenimiento y reparaciones	332
Seguros y reaseguros	1.826
Impuestos, contribuciones y otros	3.169
Servicios públicos	1.378
Servicios contratados (3)	14.336
Gastos de operación (4)	21.092
Participación trabajadores (5)	225
	<u>138.226</u>

- (1) Se incluye principalmente la contratación de servicios contables realizados de manera mensual a terceros.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía contrata servicios de promoción y publicidad a por 3.480 respectivamente.
- (3) Corresponde a la contratación de servicios para la instalación de Software y toma física de inventario, en las farmacias que administra la Compañía.
- (4) Corresponde al gasto incurrido para la activación de puntos de ventas en las farmacias.
- (5) Ver nota a los estados financieros N° 16.

20. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>
Ingresos no operacionales:	
Ingresos por otras rentas (1)	<u>11.271</u>
Gastos financieros:	
Gastos intereses	<u>329</u>

- (1) Incluyen servicios facturados a Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda., por un valor de 9.259 debido a la prestación de servicios realizada.

21. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El Impuesto a la Renta se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

22. CONTRATO VIGENTE

La Compañía brinda servicios de mercadeo y publicidad, con este antecedente Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda., contrata los servicios el 01 de febrero de 2017, en el que la Administración debe realizar las actividades de mercadeo, publicidad y representación de marca. El monto por los servicios prestados será de 100.000 anuales más Impuesto al Valor Agregado. Este contrato tendrá una duración de un año.

23. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos en los que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.

- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

24. 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, participes, 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, participes, 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 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, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

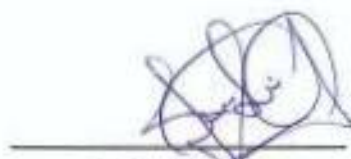
Desde el cierre del año 2017 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

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 (enero, 31 de 2018).



Sr. Diego Coral
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 la presentación de los estados financieros.-	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-	8
3.4.	Deterioro del valor de los 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 y otras cuentas por pagar.-	9
3.9.	Beneficios a empleados.-	10
3.9.1.	Planes de beneficios a corto plazo.-.....	10
3.9.2.	Planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	10
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	10
3.11.	Costos y gastos operacionales.-.....	10
3.12.	Impuesto a las ganancias.-	10
a)	Impuesto a la Renta corriente.-	11
b)	Impuesto a la Renta diferido.-	11
3.13.	Participación trabajadores.-.....	11
3.14.	(Pérdida) Ganancia por acción.-	12
4.	NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS.....	13
a)	Normas vigentes a partir del año 2017.-.....	13

b)	Normas con vigencia posterior al año 2017.-	13
c)	Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-	15
5.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	16
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	16
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	16
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	16
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	17
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	17
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	17
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	18
8.	DEUDORES COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS	18
9.	INVENTARIOS	19
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	19
11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	19
12.	EQUIPOS	20
13.	ACTIVO INTANGIBLE	20
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
15.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO	21
16.	PARTES RELACIONADAS	22
17.	PATRIMONIO	23
a)	Capital Social.-	23
b)	Aporte para futuras capitalizaciones.-	23
c)	Reserva legal.-	23
18.	MARGEN BRUTO	24
19.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25
20.	INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	26
21.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	26
22.	CONTRATO VIGENTE	26
23.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	26
24.	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
25.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	28

26.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	29
-----	---	----