



Ing. Com. Milton Alcívar Pín

Cda.: Acuarela del Río Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

HANSACOM S.A

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Cdla.: Acuarela del Río Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

HANSACOM S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2017**

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto del accionista
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ - Expresados en Dólares de E.U.A.
NIIF - Norma Internacional de Información Financiera



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Cdla.: Acuarela del Río Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
HANSACOM S.A.:

Introducción

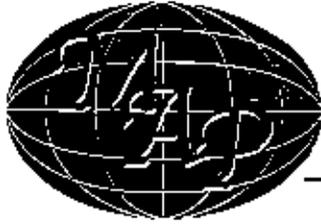
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HANSACOM S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de **HANSACOM S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para la Pymes). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIIF para la Pymes). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Cdla.: Acuarela del Río Mz. 27 Villa # 3

R.U.C. 1301005029001

Guayaquil - Ecuador

Opinión:

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados integrales, cambios en patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad (NIIF para Pymes).

Guayaquil, Ecuador

Agosto 01, 2018

Ing. Milton Napoleón Alcívar Pío
Registro N°. - SC-RANAE-241

HANSACOM S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo en caja y bancos	16,547	5,807
5	Cuentas por Cobrar	454,811	416,054
6	Otras cuentas por cobrar	63,556	44,634
7	Inventario	600,640	396,775
8	Impuesto corrientes	12,521	0
9	Otros activos corrientes	1,200	2,441
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,149,275	865,710
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
10	Activos fijos, neto	120,320	133,135
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	120,320	133,135
	TOTAL ACTIVOS	1,269,595	998,845
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Pasivos financieros	414,136	423,970
12	Obligaciones con Instituciones Financieras	6,747	4,270
13	Pasivo por impuesto corriente	18,182	26,661
14	Beneficios a empleados	83,585	110,043
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	522,650	564,945
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Obligaciones con Instituciones Financieras	10,812	32,441
16	Cuentas por pagar largo plazo	248,412	0
17	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	46,862	33,765
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	306,086	66,206
	TOTAL PASIVOS	828,736	631,151
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
18	Capital social	1,200	1,200
	Aportes para futuro aumento de capital	137	137
	Reserva legal	22,443	22,443
	Reserva de Capital	5,989	5,989
	Ganancias (Perdidas) Actuarial	-9,879	-4,612
	Utilidades acumuladas	342,181	243,925
	Utilidad/Perdida Ejercicio	78,788	98,612
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	440,859	367,694
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,269,595	998,845

Sr. Michael Grunberg Lionel
Presidente

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Cpa. Ronald Carranza Yépez
Contador

HANSACOM S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Ingresos Ordinarios	1,704,124	1,500,556
	Otros Ingresos	2,614	9,110
	TOTAL INGRESOS	1,706,739	1,509,666
	COSTOS:		
	Costos	-762,128	-597,118
	TOTAL COSTOS	-762,128	-597,118
	GASTOS:		
	Gastos Administrativos	-698,358	-584,011
	Gastos Ventas	-107,377	-159,634
	Gastos Financieros	-4,924	-3,285
	Otros Gastos	-6,470	-9,086
	TOTAL GASTOS	-817,129	-756,017
	UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES	127,481	156,531
	Participacion de trabajadores	-19,122	-23,480
	Impuesto a la renta	-29,571	-34,439
	UTILIDAD/PERDIDA NETA	78,788	98,612

Sr. Michael Grunberg Lionel
 Presidente

Cpa. Ronald Carranza Yépez
 Contador

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros.

HANSACOM S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dolares)

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Otras Reservas	Utilidades Acumuladas	Perdidas Acumuladas	Utilidad o Perdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,200	137	22,443	5,989	240,150	0	3,419	273,338
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0
Variación	0	0	0	0	3,419	0	-3,419	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,200	137	22,443	5,989	243,569	0	98,612	371,950
Ajustes de Utilidades años anteriores	0	0	0	0	356	0	0	356
Ganancia (Perdida) Actuarial	0	0	0	0	-4,612	0	0	-4,612
Saldo al 1 de enero del 2017	1,200	137	22,443	5,989	239,313	0	98,612	367,694
Ganancia (Perdida) Actuarial	0	0	0	0	-5,623	0	0	-5,623
Variación	0	0	0	0	98,612	0	-98,612	0
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	78,788	78,788
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,200	137	22,443	5,989	332,302	0	78,788	440,859

Sr. Michael Grunberg Lionel
 Presidente

Cpa. Ronald Carranza Vépez
 Contador

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros.

HANSACOM S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en Dólares)**

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	1,645,245	1,372,223
Efectivo recibido por otros ingresos	2,614	9,110
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,808,680	-1,316,946
Efectivo pagado por cuenta de empleados	0	0
Efectivo pagado por impuesto a las ganancias	-57,172	-46,615
Efectivo proveniente de actividades de operación	-217,994	17,772
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Venta de activos	0	0
Compra de Activos	-8,000	-26,121
Efectivo proveniente de actividades de inversión	-8,000	-26,121
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos recibidos de (pagados a) bancos, neto	2,477	-9,915
Prestamos a largo plazo recibidos (pagados), neto	239,880	21,415
Pago de dividendos	-5,623	-4,612
Aumento de Capital	0	0
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	236,734	6,888
Disminucion neto de efectivo	10,740	-1,461
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	5,807	7,267
Efectivo y sus equivalentes al final del año	16,547	5,807

Sr. Michael Grunberg Lionel
Presidente

Cpa. Ronald Carranza Yépez
Contador

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros.

HANSACOM S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en Dólares)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	78,788	98,612
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación a trabajadores e Imp. Renta	48,693	57,919
Depreciación	20,815	20,815
Subtotal	<u>148,296</u>	<u>177,346</u>
VARIACIONES EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	-58,880	-128,332
Inventarios	-203,865	-271,869
Otros activos	-10,080	1,372
Proveedores	-9,834	364,224
Participación a trabajadores e impuestos por pagar	-57,172	-46,615
Gastos acumulados	-26,459	-78,354
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-217,994</u>	<u>17,772</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Ventas de Activo Fijo	0	0
Compra de Activo Fijo	-8,000	-26,121
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>-8,000</u>	<u>-26,121</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Prestamos recibidos de (pagados a) bancos, neto	2,477	-9,915
Prestamos a largo plazo recibidos (pagados), neto	239,880	21,415
Pago de dividendos	-5,623	-4,612
Aportes de accionistas	0	0
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>236,734</u>	<u>6,888</u>
Disminución neto de efectivo	10,740	-1,461
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	5,807	7,267
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>16,547</u>	<u>5,807</u>

 Sr. Michael Grunberg Lionel
 Presidente

 Cpa. Ronald Carranza Yépez
 Contador

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros.

HANSACOM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

HANSACOM S.A.- Fue constituida con las leyes de la República del Ecuador el 12 de febrero del 1988, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal actual, es la Actividades de la importación y exportación de Equipos médicos, medicamentos de uso humano y animal, instrumentos médicos, quirúrgicos, reactivos de laboratorios, material de curación, equipos de radiografía.

Su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, en la cual son sus oficinas.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La empresa no negocia sus acciones en la bolsa de valores de Guayaquil o Quito.

La compañía HANSACOM S.A., no ha realizado Auditoría Externa por los años anteriores por que no cumplía con el activo de USD 1.000.000, mediante esta resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 publicada en el RO 879 del 11 de noviembre de 2016, establece que las empresas con activos mayores a USD 500.000 están obligadas a realizar auditoría externa a sus Estados Financieros.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes (NIIF para las Pymes) en su versión traducida al 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible a momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como requiere la Sección 10, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de HANSACOM S.A., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas internacionales de información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y medianas empresas (Pymes).

2.3 Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes y de ahorros en bancos; así como inversiones en certificados de depósitos, disponibles a la vista.

2.4 Activos financieros

Todos los activos se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieran de la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados a valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta su vencimiento y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (Ver Nota 2.4.2), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por intereses.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por el deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.3 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo

financiero transferido, la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>ITEM</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Edificio	20
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	10
Muebles de Oficina y Equipos de oficina	10
Software y Equipos electrónicos	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, en caso de existir éste último.

2.6.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.6.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleado las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la desestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen el registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importa estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.7.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.8 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se ha realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en la que la compensación sea requerida o permitida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF para las Pymes requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo hasta su vencimiento es como sigue:

Cuentas:	2017	2016
CAJA CHICA	300	300
BANCO PRODUBANCO	8,461	2,879
BANCO GUAYAQUIL	1,907	1,194
BANCO BOLIVARIANO	5,519	1,272
BANCO PICHINCHA	359	162
Total	16,547	5,807

Los saldos de los bancos se encuentran debidamente cruzados con las Conciliaciones Bancarias.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

Cuentas:	2017	2016
ACAM S.A.	538	479
ALANA DELANO MARTINEZ ROSARIO	3,548	811
ALDO PHARMA	1,288	1,859
ALMACENES DE PRATISA	4,458	816
ALVARO ALBAN TRUJILLO	3	0
ANDRES VARGAS VALDEZ	149	0
ARCHICORP S.A.	9	36
ARELANDIA	11,044	47,522
BARNER FERRER CORDERO CRISTIAN	0	0
BRIJO ESPINOZA SEGUNDO MARTIN	2	0
CARLOS EDUARDO AGUILAR RENEZ	9	0
CHRISTIAN VILLACRES	36	0
CHRISTOPHER GRUENBERG VA COEZ	2,897	0
CEBALLOS CONTRERAS XAMER	3	3
COMERCIAL LA JOQUEBA	0	770
COMS. FINAL	4,620	0
CONSEJO LOPEZ	0	30
DELI INTERNACIONAL S.A.	0	201
CORPORACION FA VORTA. C.A.	0	0
DELC. EL GRIEGO (UEBO)	1,816	1,263
DELC. FLORES P	311	1,343
DELCATRESIN EL GRIEGO	75	535
DIANA ZEA	0	0
DIEGO VALENCIA	89	0
DEFAREGUA VAQUIL	54,982	35,584
DEFAREQUITO	65,525	74,142
ECONOPARMI S.A.	107,872	89,910
EQUAS JACQUELINE GLORIA CARBONIA	89	4
ELIZABETH BUNZER ALMEIDA	0	0
FAJMA OJAS Y COMERCIALES DE MEDICINAS S.A.	61,651	45,226
FARMACIA CROCEA, LTDA.	82,019	60,970
FERNANDA CALVEZ	0	0
FERNANDO BRAVO MUÑOZ	902	644
FRANK PETLICH	2,781	0
GERARDO ORTIZ E HIDOS CIA. LTDA.	0	2,766
GLORIA AZUCENA CHALEN ANCEL	16	9
GLORIA CASTRO	16	9
GOUMET MARKET	348	411
GUAYACUILTA STING CLUB	79	0
HANSA COM S. A.	2,823	0
HOTEL COCON INTERNACIONAL S.A.	2,204	491
HOTEL COCON INTERNACIONAL C.A.	331	159
HOTEL SILBERSTEIN	9	0
HUMAMITAS S.A.(S)	1,196	786
INCRAC S.A.	0	155
INT FOOD SERVICES COOP.	0	392
JONATHAN VALLEJO	4	0
JOSUELOS PEREZ VALVERDE	234	0
JUAN JOSE SILVA	364	0
KLEBER VALDEZ	0	0
LA PALETA	140	0
LUIS FERNANDO URIBE	-1	0
LUIS ROMO	39	13
MANUELA DE MANRIQUE	0	0
MARCO DOMINGUEZ	-1	0
MARIA EMILIA SIMO	29	9
MARIA FERNANDA MORENO DIAZ	345	9
MARIA DEL CARMEN SIMO	157	74
María Teresa Valdez de Vaz	0	137
MARIA VALDEZ	345	3
MARIO FERRER	0	286
MARICET A DELIVERY SUPERBASKY S.A.	560	0
MISCOMERCIA RATO	860	406
MONICA GABRIELA GRANJA CALDENON	0	0
NELSON BUFO	2,175	302
NELSON PAPA	816	125
NORMA CEBALLOS DE RODRIGUEZ	0	153
NUGIA PERA	0	0
OMAR BORG	70	0
PEDRO JOSE PINO ROMAS	290	9
REPEC	255	4
REPRESENTACIONES Y OPTICA CENTRAL	1,054	9
REPUBLICA DE LA CERVEZA	277	0
RESTAURANT BIRRA	419	0
RESTAURANTE BANDIDOS DEL ÁRAMO BRENK PUB C	0	0
RESTAURANTE BOFFY BURGER	1	0
RESTAURANTE HUNTERS	0	0
RIMPHARMA CIA. LTDA.	26,818	34,416
RIVERMERSA	323	0
ROSTONS	842	646
RODIO DEPORERO	131	0
RODIO DEL CARMEN VENDARA BORJA	123	9
RONALD FAVIER CALDERAZA YEPEZ	9	42
SERVICIOS ZELERK CIA. LTDA.	144	237
SOEIA ESTO	0	0
SLORER	0	0
STEPHANIE GRUENBERG	0	1
SUMOLAB CIA. LTDA.	2,832	3,398
SUPERMERCADO LA ESPERANZA	40	0
SUPERMKT UNIVERSAL (ANNA MARIA ACOSTA)	285	0
Tobacco S.A.	14	0
URIBES KOTTE	14	0
WIBELAGO S.A.	298	0
(*) Eliminación para reconciliar	-4,988	-4,156
Total	454,214	416,034

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2017, el movimiento de otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

Cuentas:	Parcial	2017	Parcial	2016
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		37,271		300
RONALD CARRANZA YEPEZ	371		0	
OMAR EGAS	900		0	
DEUDOREA VARIOS	0		300	
ANTICIPO DE TERRENO	36,000		0	
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		5,141		6,850
LUISA ORRALA GONZABAY	3,500		3,500	
CESAR PINCA Y	180		350	
JONATHAN	460		200	
CAROLINA EGAS	1,001		2,800	
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADA		21,144		37,484
ELBE S.A.	21,143.96		37,484	
Total		63,556		44,634

Anticipo de terreno es una compra para propiedades de inversión en San Jose (Santa Elena).

Cuentas por cobrar compañías relacionadas son préstamos variables a cortos plazo.

7. INVENTARIO

Durante el año 2017, el movimiento de inventario fue el siguiente:

Cuentas:	Parcial	2017	Parcial	2016
INVENTARIO MERCADERIA		600,640		396,775
ALIMENTOS Y BEBIDAS	31,754		11,359	
PRODUCTOS BUENCHEN	11,771		5,105	
PRODUCTOS GERBER	14,115		30,757	
HERRAMIENTAS WIKUS	4,124		2,990	
PRODUCTOS NUK	445,360		308,370	
PRODUCTOS DE SEGURIDAD INFANTIL	68,611		14,884	
GRUPO DE ITEMS COMPUESTOS MARCA NUK	24,905		23,310	
Total		600,640		396,775

El inventario en estos compuestos por bienes importador desde Alemania, Brasil y EEUU.

8. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
CREDITO TRIBUTARIO DE IVA	12,521	0
Saldo al final del año	12,521	0

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
ANTICPOS ENTREGADOS	0	2,441
GARANTIA POR ALQUILER DE BODEGA	1,200	0
Saldo al final del año	1,200	2,441

Esto corresponde a un depósito en garantía.

10. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	Saldo a Dic.31, 2016	Adiciones (depreciación)	Saldo a Dic.31, 2017
Edificaciones	64,000	-	64,000
Muebles y Enseres	6,084	-	6,084
Vehiculos	108,487	8,000	116,487
(-) Dep. Acumulada	(45,436)	(20,815)	(66,251)
Total	133,135	(12,815)	120,320

Detalle	Edificaciones	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total
Saldo al 31/12/2016	64,000	6,084	108,487	178,571
Depreciación Acumulada 2016	(7,467)	(3,651)	(34,318)	(45,435)
Saldo al 31/12/2016	56,533	2,433	74,169	133,135
Incremento/Disminución 2017	64,000	6,084	108,487	178,571
Adiciones (Compras y Venta)	-	-	8,000	8,000
Depreciación Acumulada 2017	(3,733)	(608)	(16,473)	(20,815)
Total Depreciación Acumulada 2017	(11,200)	(4,259)	(50,791)	(66,250)
Saldo al 31/12/2017	52,800	1,825	65,696	120,320

La compra de un vehículo montero usado, en dos pagos 21-07-2017 y 01-08-2017.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

PROVEEDORES GENERALES

Cuentas:	2017	2016
ALCRISTAL C.A.	1,231	1,250
ARCSA	0	-904
ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.	1,353	9,796
ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.	2,325	0
BODEGAS MARIA GABRIELA	306	0
CAMARA DE COMERCIO DE GUAYAQUIL	120	0
CEVALLOS AGUILAR LUIS IGNACIO	0	123
COMPANIA DE DISEÑO Y MOBILIARIO	1,432	0
CORONEL GRACIA ROBERTO GUILLERMO	0	285
CORPORACION EL ROSADO S.A.	3,307	4,200
CRIOLLO CRIOLLO DEISY NOEMI	0	1,310
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA	0	2,632
ECONOFARM S.A	11	34
EDITORES NACIONALES C. LTDA.	2,365	0
ELBE S.A.	0	33,600
EMPRESA ELECTRICA PUBLICA DE GUAYAQUIL	283	0
FARMACIAS Y COMISARIATO DE MEDICINAS S.A.	630	46
GINA VICTORIA ALTAMIRANO VILLAFUERTE	60	66
GRUNBERG LIONEL MICHAEL	6,428	0
HAZ VILLAGRAN JUAN PABLO	65	244
HUMANITAS S.A.	232	4,098
KAIPUR S.A.	1,353	0
MAPFRE ATLAS COMPANIA DE SEGUROS S.A.	1,242	3,384
MEZA ROCA ISABEL MATILDE	650	0
MOLINARI ESPINEL FABRIZIO LEONARDO	30	0
MUCAMBO S.A.	329,777	127,883
NOVACLEAN S.A.	143	0
PAULSEN	0	0
QUINDE MITE MANUEL A VELINO	-300	0
SERVICIO ECUATORIANO DE NORMALIZACION	247	0
SUKER S.A.	192	0
TAS	11,360	0
TRANSDYR CIA. LTDA.	1,253	316
VALDEZ CEVALLOS MARIA DE LOURDES.	44,160	0
WCA WLADIMIR COKA ASOCIADOS	3,881	0
Total	414,136	188,363

Cuentas:	Parcial	2017	Parcial	2016
OTRAS CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS		0		139,372
STEPHANIE GRUNBERG VALDEZ	0		65,018	
MARIA LOURDES VALDEZ	0		71,947	
ELBB	0		2,407	
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		0		96,235
MICHAEL GRUNBERG	0		66,187	
CHRISTOPHER GRUNBERG	0		30,048	
Total		0		235,608
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS		414,136		423,970

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
TARJETA DINERS	4,026	838
TARJETA MASTERCARD	2,721	3,432
Total	6,747	4,270

13. PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	12,123	18,902
IMPUESTO AL SRI POR PAGAR IVA Y FUENTE	6,059	7,759
Total	18,182	26,661

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
VACACIONES	0	777
PARTICIPACION DE UTILIDADES	19,122	24,572
ROL DE PAGOS	41,078	80,539
APORTE AL IESS	4,147	2,494
PRESTAMO QUIROGRAFARIO	438	1,662
COMISIONES POR PAGAR	18,800	0
Total	83,585	110,043

Roles de Pagos la cantidad esta elevada por valores pendientes de sueldo de la Sra. María Lourdes Valdez que están siendo liquidadas en el periodo del 2018.

Comisiones por pagar son comisiones que les debe desde noviembre del 2017 y están siendo canceladas en el periodo del 2018.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	MONTO	TASA	FECHA PRESTAMO	FECHA TERMINO	2017	2016
BANCO GUAYAQUIL	54.000	9,50%	05/12/2016	05/06/2018	10.812	32.441
TOTAL					10.812	32.441

Préstamo Bancario a Largo Plazo desde Diciembre del año 2016 con fecha de vencimiento el 05 de junio del 2018 y una tasa de interés del 9,50%.

16. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
STEPHANIE GRUNBERG VALDEZ	66,858	0
MARIA LOURDES VALDEZ	73,039	0
MICHAEL GRUNBERG	72,689	0
CHRISTOPHER GRUNBERG	35,825	0
Total	248,412	0

Préstamo Accionista y Relacionados son por valores entregados y pagos hechos por ellos no existe intereses y ningún pagaré por dichos préstamos.

17. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

Cuentas:	2017	2016
JUBILACION PATRONAL	20,015	17,837
BONIFICACION POR DESAHUCIO	26,849	15,928
Total	46,862	33,765

Los valores por Jubilación Patronal y desahucio están soportados por el Informe Actuarial del 2017 de la Empresa Actuarial Consultores Cia. Ltda. Ruc No. 1790774627001

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle es el siguiente:

13.1 Capital social. - Está constituido por 1200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

	<u>Número de Acciones</u>	<u>(US dólares)</u>	<u>%</u>
GRUENBERG VALDEZ CHRISTOPHER	0,04	0	0,003%
GRUNBERG LIONEL MICHAEL	<u>1.199,96</u>	<u>1.200</u>	<u>99,997%</u>
Total	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>	<u>100%</u>

13.2 Aporte Futura Capitalización. - Este se registra desde el año 2012 y no se han realizado ningún aporte más.

13.3 Reserva Capital - Este se registra desde el año 2012 de acuerdo a NEC 17.

13.4 Reserva legal. - En el año 2017, la empresa no realizó apropiación de utilidades para la reserva, por cuanto su valor pasa al del 50% del Capital ya se cumplió.

13.5 Pagos de dividendos. - Hasta el cierre del año 2017 la empresa no ha repartido dividendos.

13.6 Ganancias (Perdidas) Actuarial. - Esto está registrado de acuerdo a informe actuarial del período 2017:

13.6 Utilidades retenidas. - un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

<u>Cuentas:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
UTILIDADES ACUMULADAS	342,181	243,925
GANACIAS (PERDIDAD) ACTUARIAL	-9,879	-4,612
RESULTADO DEL EJERCICIO	78,788	98,612
Total	411,089	337,925

Utilidad antes de impuestos	127,481
(-) 15% participacion a trabajadores	-19,122
(+) Gastos no deducibles	26,055
Utilidad gravable para impuesto a la renta	134,415
Impuesto a la renta causado	29,571
Anticipo Calculado para 2017	11,783
Rebaja Decreto Ejecutivo N° 210	4,713
Anticipo Rebajado al ejercicio fiscal	7,070
(-) Anticipo Pagado	0
(-) retenciones en la fuente 2017	-17,448
(-) Credito Tributario años anteriores	0
Impuesto por pagar	12,123

HECHOS SUBSECUENTES

Posterior al 31 de diciembre del 2017, no se produjeron eventos que en mi opinión pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.