

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE
LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de
2017 y 2016 conjuntamente
con el Informe de los Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.:**

Quito, 28 de febrero de 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.** ("la Compañía") que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de auditoría.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

Párrafos de énfasis

5. Conforme se explica en la nota a los estados financieros N° 1 literal b, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen ciertos aspectos financieros que deben ser considerados por la Compañía. La Administración de la Compañía continúa tomando medidas pertinentes para mejorar los principales indicadores financieros los mismos que han evolucionado favorablemente en los últimos tres años.
6. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe una cuenta por cobrar a la Compañía Relacionada FARMACIAS HUMANAS VIDACORP S.A. (en proceso de liquidación) cuyo saldo es de US\$1.091.695 y US\$1.184.239 respectivamente, esta cuenta se originó hace 5 años y el monto inicial adeudado fue de US\$3.610.152; la Administración de la Compañía espera liquidar el saldo adeudado en el año 2018, por lo que al cierre del año 2017 no se ha incluido este valor dentro de la provisión para deterioro de cartera (ver nota a los estados financieros N° 10).
7. Al cierre del año 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a clientes, con una antigüedad mayor a 360 días es de US\$1.081.884 (13% del total de la cartera) y US\$1.480.319 (18% de la cartera) respectivamente, al cierre del año 2017 y 2016 la provisión para deterioro de cartera es de US\$563.364 y US\$673.991 respectivamente; con base a la experiencia de la Compañía, la Administración de la misma, considera que la provisión que mantiene para deterioro es suficiente y no es necesario incrementar la referida provisión (ver nota a los estados financieros N° 9, literal a).
8. 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 de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

(Continúa en la siguiente página...)



2



A los Socios de **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

Independencia

9. 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.

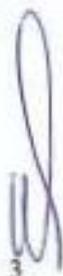
Responsabilidad de la Administración de la Compañía

10. 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.
11. 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 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.
12. 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.

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

13. 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.

(Continúa en la siguiente página...)



3



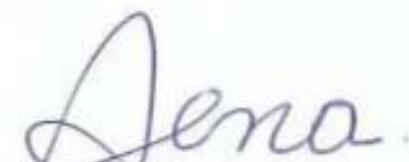
A los Socios de **SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

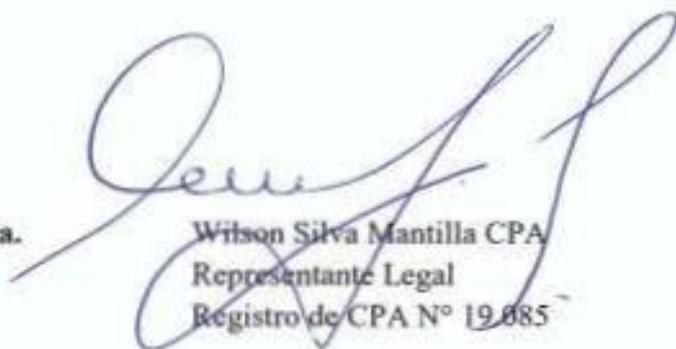
14. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (en el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría).
15. 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, el mencionado informe se emitirá por separado.



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° 19.685



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 que las estimaciones contables sean 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, 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 (marzo, 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 un modo que logran su presentación razonable.



SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

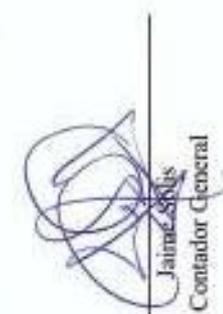
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2017	2016		NOTAS	2017	2016
ACTIVOS				PASIVOS			
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1.082.782	516.141	Obligaciones bancarias	15	3.103.327	2.497.770
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	106.056	15.000	Otros pasivos financieros	16	162.784	341.362
Deudores comerciales	9	7.817.881	7.678.503	Cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas	17	11.038.570	9.870.105
Partes relacionadas	10	1.685.708	1.752.143	Impuestos corrientes por pagar	18	52.953	83.189
Inventarios	11	5.357.795	5.096.361	Obligaciones con empleados	19	253.014	229.449
Otros activos corrientes	12	1.127.873	644.701	Otros pasivos corrientes	20	379.449	676.113
Total activos corrientes		17.178.095	15.702.849	Total pasivos corrientes		14.990.097	13.697.988
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad y equipos	13	1.248.479	1.157.308	Obligación por beneficios definidos	21	418.104	425.685
Activos intangibles	14	118.817	138.413	Otros pasivos no corrientes	22	16.492	201.159
Propiedades de inversión		556.357	556.357	Total pasivos no corrientes		434.596	626.844
Total activos no corrientes		1.923.653	1.852.078	Total pasivos		15.424.693	14.324.832
Total activos		19.101.748	17.554.927	PATRIMONIO			
				(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		3.677.055	3.230.095
				Total pasivos y patrimonio		19.101.748	17.554.927



 Jorge Sotizar

 Representante Legal



 Jaime Soto

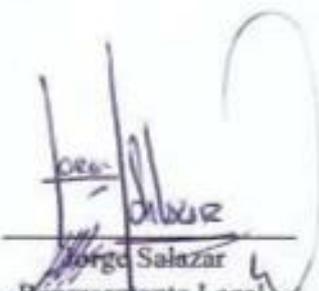
 Contador General

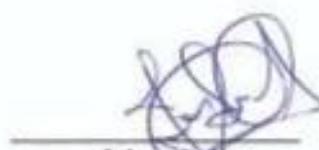
Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operacionales por ventas	24	38.565.072	34.852.011
Costo de ventas	24	-33.248.925	-30.029.012
Margen Bruto		<u>5.316.147</u>	<u>4.822.999</u>
Gastos de administración y ventas	25	-4.378.150	-4.091.036
Ingresos financieros		7.027	2.929
Gastos financieros		-346.955	-336.169
Otros ingresos	26	89.015	290.691
		<u>-4.629.063</u>	<u>-4.133.585</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>687.084</u>	<u>689.414</u>
Impuesto a las ganancias	27	<u>-247.320</u>	<u>-278.262</u>
GANANCIA DE OPERACIONES		<u>439.764</u>	<u>411.152</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios		7.196	6.479
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>446.960</u>	<u>417.631</u>
RESULTADO DEL PERÍODO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		439.764	411.152
Participación no controlante		-	-
		<u>439.764</u>	<u>411.152</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		446.960	417.631
Participación no controlante		-	-
		<u>446.960</u>	<u>417.631</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:			
Básica		<u>0,22</u>	<u>0,21</u>


Jorge Salazar
Representante Legal


Jaime Solís
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 23 a)	Reserva Legal (Nota 23 b)	Resultados de NIF por primera vez (Nota 23 c)	Utilidad Acumuladas (Nota 23 d)	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.972.972	75.720	-850.214	1.613.986	-	2.812.464
Cambios en Patrimonio:						
Transferencia a reserva legal	-	20.364	-	-20.364	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	411.152	-	411.152
Ganancia actuarial	-	-	-	-	6.479	6.479
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.972.972	96.084	-850.214	2.004.774	6.479	3.230.095
Cambios en Patrimonio:						
Transferencia a reserva legal	-	20.558	-	-20.558	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	439.764	-	439.764
Ganancia actuarial	-	-	-	-	7.196	7.196
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.972.972	116.642	-850.214	2.423.980	13.675	3.677.055


 Jorge Salazar
 Representante Legal


 Jaime Soñis
 Contador General

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		38.241.980	35.035.290
Pagado a proveedores y empleados		-36.920.536	-35.683.156
Gastos financieros		-330.034	-319.325
Ingresos financieros		7.027	2.929
Otros ingresos		19.326	250.437
Participación trabajadores		-121.661	-132.971
Anticipo y retenciones pagadas	27	-314.641	-291.253
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>581.461</u>	<u>-1.138.049</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	8	-91.056	-15.000
Adiciones de propiedad y equipos	13	-190.035	-130.793
Adiciones de propiedades de inversión		-	-106.357
Venta de equipos		27.176	4.911
Adiciones de activos intangibles		-3.213	-17.124
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-257.128</u>	<u>-264.363</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		605.557	1.581.157
Otros pasivos financieros		-178.581	-
Otros pasivos no corrientes		-184.668	112.296
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>242.308</u>	<u>1.693.453</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		566.641	291.041
Saldo al inicio del año		516.141	225.100
Saldo al final del año	7	<u>1.082.782</u>	<u>516.141</u>

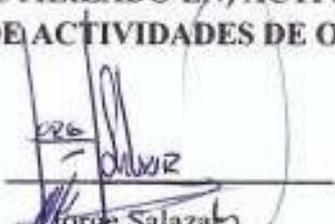
(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA EN OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERACIÓN:			
Ganancia en operaciones		439.764	411.152
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proviniendo de (utilizado en) actividades de operación			
Depreciación de propiedad y equipos	13	97.511	98.378
Amortización activos intangibles		2.808	2.171
Deterioro cuentas por cobrar	9, 10 y 25	180.000	435.199
Provisión de impuesto a las ganancias	27	247.320	278.262
Provisión de participación trabajadores	19 y 25	121.250	121.661
Obligación por beneficios definidos	21	59.051	66.454
Utilidad neta venta de bienes		-5.822	-4.910
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y partes relacionadas		-252.943	50.545
Inventarios		-261.434	-683.000
Otros activos corrientes		-767.663	-207.673
Cuentas por pagar comerciales y partes relacionada		1.168.468	-1.016.898
Impuestos corrientes por pagar		6.936	-307.546
Obligaciones con empleados		-97.685	-349.799
Otros pasivos corrientes		-296.664	-
Obligación de beneficios definidos		-59.436	-32.045
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>581.461</u>	<u>-1.138.049</u>
 Jorge Salazar Representante Legal		 Jaime Solís Contador General	

Las notas adjuntas (1 a 36) son parte integrante de estos estados financieros

SUMINISTROS MÉDICOS Y DE LABORATORIO SUMELAB CÍA. LTDA.

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.-

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB CÍA. LTDA. (la Compañía) fue constituida el 7 de noviembre de 2007 en la República del Ecuador con Registro Único de Contribuyente N° 1792272688001.

b) Operaciones.-

El objetivo principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales, de laboratorio y productos antisépticos, de limpieza y aseo.

c) Situación financiera de la empresa.-

Al 31 de diciembre existen los siguientes aspectos financieros importantes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos operativos sobre ingresos por ventas	10	86%	87%
Utilidad neta del año sobre ventas	1,14%	1,18%	1,03
Efectivo y equivalentes sobre pasivo corriente	7%	4%	2%
Pasivos totales sobre activos totales	81%	82%	84%
Flujo de fondos por actividades de operación Proveniente de (utilizado en)	581.461	-1.138.049	1.788.481
Incremento (Disminución) de obligaciones bancarias y financieras, con relación al año anterior	426.979	1.581.158	-2.228.311
Incremento (Disminución) de cuentas por cobrar comerciales con relación al año anterior	139.378	237.185	1.573.128
Incremento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales con relación al año anterior	1.168.465	-1.243.663	1.142.798
Incremento (Disminución) de ventas de productos con relación al año anterior	3.713.061	-4.515.991	9.831.953
Utilidad neta del año	439.764	411.152	407.293
Utilidad neta del año por participación	0,22	0,21	0,21
Utilidad neta del año sobre el patrimonio	11,95%	12,73%	14,84%

La Administración de la Compañía., continúa tomando medidas pertinentes con el propósito de seguir mejorando los principales indicadores financieros de la misma.

d) 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 de la 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 de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 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, excepto en lo relacionado a la tasa de descuento para calcular la provisión para beneficios definidos futuros, que por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se debe aplicar la tasa de los bonos ecuatorianos. 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 Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

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 o complejidad 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, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-

Son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos con un plazo entre 90 y 360 días, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

3.4. 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 (60 días) excepto a compañía

relacionada y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses y se mantienen por tanto a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por 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.

3.5. Deterioro del valor de 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.

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.

3.6. 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.

3.7. Propiedad y equipos.-

La propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

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

(Ver cuadro en la siguiente página...)

Rubro	Vida Útil (en años)
Edificio	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos electrónicos	5
Equipos y maquinaria	5

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.

3.8. 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).

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

Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa real de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de rotación promedio	12,08%	-8,22%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2017 ésta fue del 8,34% y para el año 2016 fue de 8,46%, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía) y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias (venta de productos y servicios) 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.

3.12. Costos y gastos.-

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

3.13. 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° 33 y 34) 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 los años 2016 y 2015 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 periodo.

3.13. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. 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 y ventas.

3.14. Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La ganancia neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

4. NUEVAS 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 - 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 principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipos.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipos y activos intangibles).
- e) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- f) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- g) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- h) 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 y 2016 la Compañía cuenta con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y 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 (ver nota a los estados financieros N° 3.3.).

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 recuperables a 60 o más 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 y no se tienen plazos específicos de cobro.

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.

Cuando se presenta en la Compañía iliquidez, la Administración de la misma diseña las estrategias para superar esta situación. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan en las notas a los estados financieros N° 15, 16 y 17.

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>
Bancos (1)	1.082.782	516.141

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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. El incremento en este rubro corresponde a la obtención de un préstamos por 400.000 del Banco Guayaquil S.A.

La calidad de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante al 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Guayaquil S.A.	AAA-	882.045	450.793
Pichincha C.A.	AAA-	106.631	35.204
Produbanco S.A.	AAA-	85.064	21.412
Bolivariano C.A.	AAA-	1.584	7.773
Capital S.A	AA-	-	800
Internacional S.A.	AAA-	7.458	159
		<u>1.082.782</u>	<u>516.141</u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Corresponde a inversiones efectuadas por la Compañía en certificados de depósito que garantizan las operaciones de crédito que le han concedido a la Compañía.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Certificados de depósito:		
Produbanco S.A.	16.056	15.000
Pichincha C.A.	20.000	-
Guayaquil S.A.	70.000	-
	<u>106.056</u>	<u>15.000</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la composición de las inversiones es la siguiente:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Institución</u>	<u>Días plazo</u>	<u>% Interés</u>	<u>Valor</u>
22/05/2017	Produbanco S.A.	360	4,0%	16.056
13/07/2017	Guayaquil S.A.	181	4,3%	10.000
14/08/2017	Guayaquil S.A.	149	3,6%	10.000
13/09/2017	Guayaquil S.A.	120	3,7%	10.000
13/10/2017	Guayaquil S.A.	91	3,4%	10.000
16/10/2017	Pichincha C.A.	107	2,3%	10.000
13/11/2017	Guayaquil S.A.	63	2,5%	10.000
16/11/2017	Guayaquil S.A.	76	2,5%	10.000
27/10/2017	Pichincha C.A.	91	2,3%	10.000
14/12/2017	Guayaquil S.A.	32	1,9%	10.000
				<u>106.056</u>

9. DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	8.381.245	8.352.494
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-563.364	-673.991
	<u>7.817.881</u>	<u>7.678.503</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	5.132.630	2.515.000
1 - 60 días	1.852.572	3.050.844
61- 90 días	89.430	877.190
91-180 días	138.305	429.141
181 – 360 días	86.424	258.440
Más de 361 días	<u>1.081.884</u>	<u>1.221.879</u>
	<u>8.381.245</u>	<u>8.352.494</u>

- (a) Las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días ascienden a 1.081.884, la misma que mantiene una provisión de 563.364; la Administración de la Compañía considera que dichas cuentas por cobrar son recuperables y que la provisión por deterioro existente al cierre del año 2017 es suficiente para cubrir cualquier eventualidad de incobrabilidad.

A continuación detallamos el comportamiento de las cuentas vencidas a más de 361 días en los últimos 5 años:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2013	803.449
2014	3.470.641
2015	1.605.293
2016	1.480.319
2017	1.081.884

- (2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	673.991	610.960
Bajas de cartera (b)	-260.627	-400.000
Deterioro del año	<u>150.000</u>	<u>463.031</u>
Saldo al final del año	<u>563.364</u>	<u>673.991</u>

- (b) Al cierre del año 2017 este valor fue utilizado para disminuir varias cuentas por cobrar comerciales de años anteriores y en el año 2016 fue utilizado para disminuir cuentas por cobrar con Farmacias Humanas Vidacorp S.A .

10. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales (1)	1.174.696	1.166.841
Préstamos (1)	550.070	550.070
Otras cuentas por cobrar (1)	17.833	62.123
	<u>1.742.599</u>	<u>1.779.034</u>
(-) Deterioro de partes relacionadas (2)	-56.891	-26.891
	<u>1.685.708</u>	<u>1.752.143</u>

Los plazos de vencimiento de las partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	545.803	100.950
1 - 60 días	40.164	97.733
61- 90 días	41.554	63.556
91-180 días	23.383	62.871
181 – 360 días	-	331.601
Más de 361 días	1.091.695	1.122.323
	<u>1.742.599</u>	<u>1.779.034</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Sociefarm S.A, por el valor de 610.871 y 551.927 y Farmacias Humanas Vidacorp S.A. (Compañía que ya no se encuentra operando) por 1.091.695 y 1.184.239, cuyos vencimientos son mayores a dos años., para el caso de Farmacias Humanas Vidacorp S.A. la Compañía definirá su tratamiento contable en el año 2018 a fin de que al cierre de ese año se muestre depurado el saldo.

(2) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	26.891	54.723
Deterioro del año	30.000	-
Reversión deterioro del año	-	-27.832
Saldo al final del año (a)	<u>56.891</u>	<u>26.891</u>

(a) El saldo al final del año 2017, no cubre las cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 360 días que ascienden ha 1.091.695, ver numeral (1).

11. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Medicina (1)	4.803.310	4.678.683
Consumo (2)	465.406	351.895
Insumos y otros	89.079	65.783
	<u>5.357.795</u>	<u>5.096.361</u>

- (1) Para productos con vencimientos en los próximos seis meses se aplican promociones y descuentos especiales para la venta con la finalidad de mejorar la rotación; sin embargo, los productos que no sean vendidos antes de los meses de vencimiento son retirados y devueltos al proveedor para su reconocimiento. Asimismo, los productos deben ser reportados o retirados a tiempo (30 días) a la bodega de cuarentena, requisito indispensable para los laboratorios 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.

- (2) Incluye principalmente productos de aseo personal, perfumes, artículos escolares, entre otros los cuales se clasifican según el tiempo de uso y vencimiento.

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (1)	165.623	135.471
Depósitos en garantía	-	330
Anticipo proveedores	12.535	8.271
Anticipos y otras cuentas por cobrar a empleados	25.299	19.649
Reconocimientos y Rebates (2)	766.480	342.574
Gastos anticipados	38.390	15.129
Tarjetas de crédito	3.833	-
Otras cuentas por cobrar (3)	115.713	123.277
	<u>1.127.873</u>	<u>644.701</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta del ejercicio por 30.152 y del año 2014 por 135.471; el plazo para la

recuperación de este último vence, en el año 2017; (ver nota a los estados financieros N° 29, literal d).

- (2) Corresponde a provisiones realizadas por descuentos en compras y ventas (rebates, cumplimiento de metas, etc.), beneficios que la Compañía recibe mediante notas de crédito o productos entregados por los laboratorios. El aumento de esta cuenta en relación al año anterior se debe al incremento en las ventas y compras de inventarios de acuerdo a los nuevos proyectos realizados con su parte relacionada Farmareds S.A
- Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a Urbano Express S.A. Rapiex (Compañía que transporta mercadería a los clientes) por 50.833 y la compra de un Software por 40.000 cuyo objeto era proveer un ambiente tecnológico adecuado que le permita mejorar la gestión, control e integración de la información con sus relacionadas. El mismo será cargado a resultado en el año 2018 ya que no fue implementado.

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

Costo:	2017	2016
Terrenos (1)	109.292	109.292
Edificio (1)	1.140.601	1.130.510
Equipo de computación	217.638	198.363
Muebles y enseres	72.542	57.133
Vehículos	153.644	85.711
Equipo electrónico	89.600	79.126
Equipos y maquinaria	23.036	23.036
Instalaciones	8.717	8.717
Construcción en proceso (2)	64.553	-
	<u>1.879.623</u>	<u>1.691.888</u>
(-) Depreciación:		
Edificio	234.518	177.655
Equipo de computación	203.622	195.222
Muebles y enseres	31.485	25.263
Vehículos	85.723	71.710
Equipo electrónico	64.266	56.375
Equipos y maquinaria	10.315	8.011
Instalaciones	1.216	344
	<u>631.145</u>	<u>534.580</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Neto:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	109.292	109.292
Edificio	906.083	952.855
Equipo de computación	14.016	3.141
Muebles y enseres	41.057	31.870
Vehículos	67.921	14.001
Equipo electrónico	25.334	22.751
Equipos y maquinaria	12.721	15.025
Instalaciones	7.502	8.373
Construcción en proceso	64.553	-
	<u>1.248.479</u>	<u>1.157.308</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el terreno y edificio garantizan las operaciones de crédito con el Banco Pichincha C.A. (ver nota a los estados financieros N° 30).
- (2) Corresponde a la compra de materiales de construcción para la remodelación del Edificio en donde opera la Compañía.

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en propiedad y equipos al 31 de diciembre:

Año 2017	Terreno	Edificios	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo Electrónico	Equipos y Maquinaria	Instalaciones	Construcción en proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	109.292	952.855	3.141	31.870	14.002	22.751	15.025	8.373	-	1.157.309
Adiciones (1)	-	10.149	22.765	15.909	67.932	10.474	-	-	64.553	191.782
Venta:										
Costo	-	-	-2.300	-	-	-	-	-	-	-2.300
Depreciación	-	-	945	-	-	-	-	-	-	945
Ajustes/reclasificaciones:										
Costo	-	-58	-1.189	-500	-	-	-	-	-	-1.747
Gasto por depreciación	-	-56.863	-9.346	-6.222	-14.013	-7.891	-2.304	-872	-	-97.511
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	109.292	906.083	14.016	41.057	67.921	25.334	12.721	7.501	64.553	1.248.478

(1) Corresponde principalmente a la compra de tres vehículos por un valor de 67.932 y materiales de construcción para la remodelación del Edificio en donde opera la Compañía por 64.553.

(Continúa en la siguiente página...)

13. PROPIEDAD Y EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2016	Terreno	Edificios (1)	Equipo de computación	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo Electrónico	Equipos y Maquinaria	Instalaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	109,292	914,986	9,600	35,919	35,333	5,451	14,312	-	1,124,893
Adiciones	-	89,900	6,146	1,570	-	21,709	2,956	8,717	130,997
Venta:									
Costo	-	-	-	-	-5,500	-	-	-	-5,500
Depreciación	-	-	-	-	5,500	-	-	-	5,500
Ajustes/reclasificaciones:									
Costo	-	-	-204	-	-	-	-	-	-204
Gasto por depreciación	-	-52,031	-12,401	-5,619	-21,332	-4,409	-2,243	-344	-98,378
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	109,292	952,855	3,141	31,870	14,001	22,751	15,025	8,373	1,157,308

- (1) El 23 de diciembre de 2016 se celebró una promesa de compra-venta con el Sr. Jorge Alexander Salazar Moscoso y la Sra. Ana Flor Maria Andrade Guayasamin, mediante la cual prometen dar en venta real y enajenación perpetua a favor de Suministros Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. un departamento valorado en 89,900.

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos (1)	556.357	556.357

- (1) En el año 2016 se realizó un revalúo de esta propiedad, el mismo que incrementó en 106.357 el valor de la mencionada propiedad, este incremento fue registrado para disminuir cuentas por cobrar con Farmacias Humanas Vidacorp S.A.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A. (1)	1.785.000	1.282.500
Banco Internacional S.A. (2)	262.621	421.241
Banco Pichincha C.A. (3)	1.055.706	794.029
	<u>3.103.327</u>	<u>2.497.770</u>

- (1) Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 8,00% al 9,13% con vencimiento entre enero a junio de 2018, se garantizan con un edificio propiedad de los familiares de los accionistas y una prenda comercial (ver nota a los estados financieros N° 30).
- (2) Préstamos obtenidos a una tasa de interés del 8,95% con vencimiento entre enero a junio de 2018, garantizado con prenda comercial sobre inventarios (ver nota a los estados financieros N° 30).
- (3) Préstamos obtenidos a una tasa de interés de 8,95% con vencimientos entre enero a diciembre de 2018, garantizados con el Edificio de Sumelab y terreno ubicado en el sector de Inchalillo Sangolquí (ver nota a los estados financieros N° 30).

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Administración de la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre el saldo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito a mutuo (1)	162.784	341.362

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente cuentas por pagar por préstamos recibidos de: Sr. Julio César Guayasamin Vallejo por 60.000 a una tasa de interés del 8% anual; Sra. Carrera Diaz Zoila Rosa por 30.000 a una tasa de interés de 1% anual y la Sra. Mercedes Carrera Diaz por 30.000 a una tasa de interés al 12% anual.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	9.992.771	9.511.191
Partes relacionadas comerciales (1) (2)	363.636	159.787
	<u>10.356.407</u>	<u>9.670.978</u>
Cuentas transitorias de proveedores (3)	511.494	135.040
Provisiones para pago a proveedores	170.669	64.087
	<u>11.038.570</u>	<u>9.870.105</u>

- (1) Al 31 de diciembre incluyen principalmente cuentas por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Leterago del Ecuador S.A.	907.557	1.038.924
Bayer S.A.	665.373	776.578
Difare S.A.	760.591	701.155
Grunenthal Ecuatoriana CIA. LDTA.	398.163	-
Garcos S.A	322.582	-
Merck C.A.	120.281	638.005
La Santé C.A	179.296	587.528
Sanofi- Aventis del Ecuador S.A.	1.004.491	572.909
Boehringer Ingelheim	217.674	445.020
Schering Plough del Ecuador S.A.	1.990	262.518
Tecnoquimicas del Ecuador S.A.	63.681	129.957
Otros	5.714.728	4.518.384
	<u>10.356.407</u>	<u>9.670.978</u>

Se compran inventarios a aproximadamente 193 proveedores. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía ha entregado a ciertos proveedores cheques posfechados como garantías del cumplimiento de sus obligaciones por un valor de 2.084.215 y 2.649.454 respectivamente.

Durante el año 2016 se depuraron cuentas por pagar con proveedores, el efecto de esta depuración fue una disminución de esta cuenta por 364.828, el mismo que fue usado para cancelar cuenta por cobrar con Farmacias Humanas Vidacorp S.A.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	6.528.769	6.462.811
Vencida 1 a 60 días	3.601.921	2.949.934
Vencida a más de 60 días	225.717	258.233
	<u>10.356.407</u>	<u>9.670.978</u>

- (2) Ver nota a los estados financieros N° 29 literal b).
- (3) En esta cuenta se registra todas las notas de créditos y las devoluciones en productos antes de recibir por parte del proveedor.

18. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta (1)	-	37.169
Impuesto al Valor Agregado	17.231	2.951
Retenciones de Impuesto a la Renta	30.034	36.520
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	5.688	6.549
	<u>52.953</u>	<u>83.189</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 27, literal d).

19. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15% Participación trabajadores	121.250	121.661
Beneficios sociales por pagar (1)	78.900	66.409
Seguridad social por pagar	43.026	35.003
Otras cuentas de empleados por pagar	9.838	6.376
	<u>253.014</u>	<u>229.449</u>

(1) Incluye principalmente Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones y Retenciones Laborales.

20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo clientes (1)	336.497	637.911
Otros pasivos a corto plazo	42.952	38.202
	<u>379.449</u>	<u>676.113</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a notas de crédito por devolución de mercadería y descuentos financieros que posteriormente son cruzadas con las cuentas por cobrar a clientes.

21. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	319.575	286.669
Bonificación por Desahucio	98.529	139.016
	<u>418.104</u>	<u>425.685</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	269.209	128.546	397.755
Costo de los servicios del período	38.407	14.500	52.907
Costo financiero	11.346	5.498	16.844
Reducciones y liquidaciones			
Anticipadas	-26.910	-8.432	-35.342
Ganancia actuarial	-5.383	-1.096	-6.479
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>286.669</u>	<u>139.016</u>	<u>425.685</u>
Costo laboral del período (1)	34.547	12.014	46.561
Costo financiero	12.932	3.990	16.922
Reducciones y liquidaciones			
anticipadas	-8.590	-55.278	-63.868
Ganancia actuarial	-5.983	-1.213	-7.196
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>319.575</u>	<u>98.529</u>	<u>418.104</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

Gastos:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración (1)	105.997	66.389
Gastos de venta	-	18.564
Gastos financieros	16.922	16.844
	<u>122.919</u>	<u>101.797</u>
Otros ingresos:		
Reversión de provisiones del cálculo Actuarial	-63.868	-35.343
Subtotal en resultados del período (1)	<u>59.051</u>	<u>66.454</u>
Otros Resultados Integrales:		
Ganancias actuariales	-7.196	-6.479
Total	<u>51.855</u>	<u>-59.976</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, los resultados del período difieren del movimiento según el cálculo actuarial por el valor de 59.436 debido a que los pagos por desahucio no han sido cargados a resultados.

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y otras cuentas por pagar a socios (1)	16.492	201.159

(1) Al 31 de diciembre de 2017 este rubro disminuyó principalmente por la cancelación de cuentas por pagar por 89.900 originado por la entrega de un bien inmueble por parte de los socios.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de 1.972.972 conformado por igual número de participaciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar cada una. Los principales socios de la Compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

b) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas generadas en la operación de la Compañía. En el año 2017 la Compañía apropió la reserva legal de las utilidades del año 2016 por el valor de 20.558.

c) Resultados de NIIF por primera vez.-

Como resultado de la aplicación de las NIIF por primera vez se obtuvo una pérdida de 850.214.

d) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene 2.423.980 de utilidades acumuladas. La Compañía no ha distribuido dividendos en los años 2017 y 2016.

24. MARGEN BRUTO

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos operacionales por ventas:		
Ventas de bienes	40.796.180	36.952.592
Servicios prestados	355.803	249.139
Devolución en ventas	-1.972.565	-1.612.291
Descuentos en ventas	-614.346	-737.429
	<u>38.565.072</u>	<u>34.852.011</u>
(-) Costo de ventas:		
Por medicinas	30.194.638	27.076.550
Por productos de consumo	2.517.825	2.412.395
Por insumos y otros	536.462	540.067
	<u>33.248.925</u>	<u>30.029.012</u>
(=) Margen bruto	<u>5.316.147</u>	<u>4.822.999</u>
% de margen bruto	<u>14%</u>	<u>14%</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de administración	2.025.702	2.004.717
Gastos de ventas	2.352.448	2.086.319
	<u>4.378.150</u>	<u>4.091.036</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas se presenta como sigue:

	Año 2017		Año 2016		Total
	Gastos de administración	Gastos de venta	Gastos de administración	Gastos de venta	
Sueldos y horas extras	493.845	648.214	517.466	607.085	1.124.551
Comisiones y bonificaciones	48.100	391.365	66.369	358.244	424.613
Beneficios sociales e indemnizaciones	69.376	115.047	20.459	155.518	175.977
Aportes a la seguridad social	120.944	193.034	116.664	194.092	310.756
Participación trabajadores	121.250	-	121.661	-	121.661
Jubilación patronal y desahucio	105.997	-	66.389	18.564	84.953
Otros beneficios de personal	313.757	32.730	100.118	56.797	156.915
Honorarios profesionales	83.236	8.318	114.020	1.052	115.072
Depreciaciones	52.844	47.476	47.391	53.158	100.549
Provisión cuentas incobrables	180.000	-	435.199	-	435.199
Promoción y publicidad	66	-	25	-	25
Transporte	-	348.358	-	327.951	327.951
Combustibles y lubricantes	5.942	7.486	3.831	7.978	11.809
Viajes	34.714	12.857	-	50.155	50.155
Gastos de gestión	56.857	132.335	9.190	98.214	107.404
Arrendamientos operativos	-	600	-	3.600	3.600
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	20.659	42.697	12.292	30.595	42.887
Mantenimiento y reparaciones	20.129	32.524	11.885	26.546	38.431
Seguros y reaseguros	61.176	38.694	68.460	12.126	80.586
Impuestos, contribuciones y otros	31.358	3.261	61.141	1.505	62.646
IVA cargado al gasto	44.220	37.407	47.383	17.079	64.462
Servicios públicos	23.805	-	24.709	-	24.709
Otros servicios	15.918	155.534	80.082	65.076	145.158
Otros gastos operativos	121.509	104.511	79.983	984	80.967
	2.025.702	2.352.448	2.004.717	2.086.319	4.091.036

26. OTROS INGRESOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad en venta de activos	7.176	4.911
Reembolsos de seguros	8.057	100.000
Reversión provisión cálculo actuarial (1)	63.867	35.342
Otros ingresos	9.915	150.438
	<u>89.015</u>	<u>290.691</u>

- (1) Al cierre del año 2017 y 2016 corresponde a la reversión en reservas de empleados que salieron en el periodo soportado por el estudio actuarial.

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

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a las ganancias corriente	247.320	278.262
Impuesto a las ganancias diferido	-	-
	<u>247.320</u>	<u>278.262</u>

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 antes de Impuesto a la Renta	687.084	689.414
(+) Gastos no deducibles (1)	463.321	518.657
(-) Deducciones adicionales	-26.224	-
Base imponible	1.124.181	1.208.071
Tasa legal	22%	22%
Impuesto a la Renta del año calculado	247.320	265.775
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	155.296	278.262
Impuesto a la Renta causado (3)	247.320	278.262

- (1) Incluye principalmente el gasto por provisiones para créditos incobrables por el valor 106.804, gastos de gestión por 100.871 y

gastos que no se respaldan con comprobantes o contratos de ventas exigidos por el Servicio de Rentas Internas por 197.161.

(2) Ver literal e).

(3) Impuesto a la Renta causado por el 22% de la tarifa de impuesto a la Renta sobre las utilidades gravables, ver literal (e).

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia antes de Impuesto a la Renta	687.084	689.414
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	151.158	151.670
Ajustes:		
Efecto neto de gastos no deducibles	101.931	114.105
Efecto neto de deducciones adicionales	-5.769	-
Efecto del anticipo mayor al Impuesto a la Renta causado	-	<u>12.487</u>
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	<u>247.320</u>	<u>278.262</u>
Tasa efectiva	<u>35,99%</u>	<u>40,36%</u>

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	37.169	50.160
(-) Pagos	-37.169	-50.160
(-) Anticipo de impuesto a la Renta	-10.640	-
(-) Retenciones en la fuente	-266.832	-241.093
(+) Provisión del año	<u>247.320</u>	<u>278.262</u>
Saldo al final del año (1)	<u>-30.152</u>	<u>37.169</u>

(1) Para el año 2017 ver nota a los estados financieros N° 12 y para el año 2016 ver nota a los estados financieros N° 18.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado inicialmente para el año 2017 y 2016 es de 241.093 y 278.262 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 155.296 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 el impuesto mínimo del ejercicio. En el año 2017 la compañía provisiono el 22% de la tarifa de impuesto a la Renta sobre las utilidades gravables por ser mayor al anticipo.

f) Revisiones fiscales

Los años del 2014 al 2017 están abiertos para revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

28. 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 períodos 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 contables.

29. 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 y servicios:		
Sociefarm S.A.	2.035.374	1.151.470
Farmareds S.A.	42.509	-
	<u>2.077.883</u>	<u>1.151.470</u>
Compras de inventarios:		
Sociefarm S.A.	752.175	166.444
Farmareds S.A.	99.992	-
	<u>852.167</u>	<u>1.317.914</u>

b) Saldos con partes relacionadas.-

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente (1):		
Cuentas por cobrar comerciales		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	524.726	614.914
Sociefarm S.A.	610.871	551.927
Farmareds S.A.	39.099	-
	<u>1.174.696</u>	<u>1.166.841</u>
Prestamos:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	550.070	550.070
Otras cuentas por cobrar:		
Farmacias Humanas Vidacorp S.A.	16.899	19.255
Farmareds S.A.	934	42.868
	<u>17.833</u>	<u>62.123</u>
	<u>1.742.599</u>	<u>1.779.034</u>
Pasivo corriente (2):		
Cuentas por pagar comerciales:		
Sociefarm S.A.	363.636	159.787
	<u>363.636</u>	<u>159.787</u>
Otros Pasivos No Corrientes (3):		
Jorge Salazar	-	107.531
Silvia Salazar	16.492	93.628
	<u>16.492</u>	<u>201.159</u>

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

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

(3) Ver nota a los estados financieros N° 22.

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>Directorio:</u>	<u>Cargo:</u>
Silvia Salazar	Presidente
Jorge Salazar	Gerente General/Representante Legal
Andrea Salazar	Directora General
Diego Coral	Director Comercial
Juan Carlos Cruz	Director de Talento Humano
Jaime Solis	Director de Control y Operaciones
<u>Administración Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Sebastián Castillo	Gerente Comercial
Santiago Coral	Administración de Cartera
Jean Michael Suarez	Administración de Sistemas
Wilmer Mosquera	Administración de Logística

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones del Directorio	428.988	276.598
Remuneraciones del personal ejecutivo	124.725	230.477
	<u>553.713</u>	<u>507.075</u>

e) Distribución del personal.-

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gerentes y administración superior	6	3
Ejecutivos principales	4	7
Empleados y otros	132	111
	<u>142</u>	<u>121</u>

30. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre 2017, la Compañía mantiene una línea de crédito con las siguientes instituciones financieras:

- Banco Pichincha C.A., línea de crédito por 1.450.000 y garantizados con 1.688.227 que corresponde al Edificio de Sumelab y un terreno en el sector de Inchalillo Sangolquí.
- Banco de Guayaquil S.A., línea de crédito de 2.300.000, garantizada con 800.000 que corresponde a un edificio de los familiares de los accionistas y una prenda comercial por 1.500.000.
- Banco Internacional S.A., línea de crédito de 700.000 garantizada con una prenda comercial sobre inventarios 1.725.128. Solo se maneja figuras de préstamos corporativos.

31. CONTRATOS PRINCIPALES

- **Contrato de Seguro de Incendio:** El 3 de enero de 2017 se firmó el contrato de incendio con LIBERTY SEGUROS S.A. cuyo valor de la póliza es de seguro de incendio por una suma asegurada de 6.029.000 y una prima anual de 9.840 (ver nota a los estados financieros N° 12).
- **Contrato de Seguro de Vehículos:** El 11 de enero de 2017 se firmó el contrato de seguro de vehículos con SEGUROS EQUINOCCIAL S.A. cuya suma asegurada es de 302.050 y una prima anual de 15.981 (ver nota a los estados financieros N° 12).
- **Contrato de transporte interno:** el 10 de enero de 2017 se firmó el contrato de transporte interno con LIBERTY SEGUROS S.A. cuya suma asegurada es de 200.000 y un prima anual de 36.000.
- **Contrato de Prestación de servicio:** El 1 de febrero de 2017 se firmó el contrato entre FARMAREDS S.A en calidad de contratista y el Representante legal de SUMELAB CIA LTDA Jorge Salazar como contratante. El objetivo es brindar servicios de mercado, publicidad y representación de marca. EL mismo tiene un precio de 100.000 anual.
- **Contrato de provisión de materiales:** el 17 de octubre de 2017 se firmó el contrato entre Marco Toro Pulido en calidad de contratista y el Representante legal de SUMELAB CIA LTDA Jorge Salazar como contratante. El objetivo es contratar los servicios licitos y personales del Sr. Marco Toro Pulido para provisión de recubrimiento de PVC. EL mismo tiene un precio de 34.461 y deberá pagar 17.500 al firmar el contrato y el valor de 8.480 será cancelado en la culminación del trabajo y el resto por 8.480 será pagado 15 días después de la culminación de la obra.

32. 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, 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.

33. DECRETO EJECUTIVO 210

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se estableció la rebaja en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, considerando los siguientes porcentajes:

- a) La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
- b) La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500.000,01) dólares de Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1'000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sea comparable los estados financieros del año 2016 con el año 2017 ciertas cifras presentadas en el año 2016 se reclasificaron en el año 2017

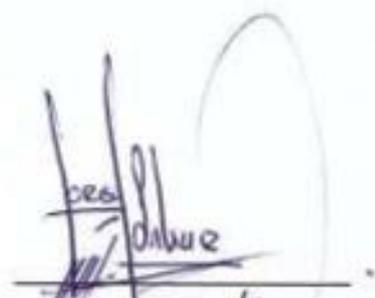
35. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2017 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de

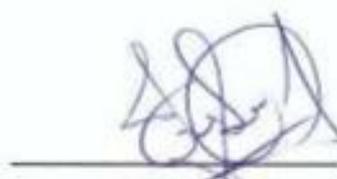
los estados financieros adjuntos a estas notas.

36. 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 socios a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2018).



Jorge 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.....	8
3.1.	Bases de presentación.-.....	8
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3.	Inversiones financieras mantenidas hasta el vencimiento.-.....	8
3.4.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-.....	8
3.5.	Deterioro del valor de activos financieros.-.....	9
3.6.	Inventarios.-.....	9
3.7.	Propiedad y equipos.-.....	9
3.8.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	10
3.9.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-.....	10
3.10.	Planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	10
3.11.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	12
3.12.	Costos y gastos.-.....	12
3.13.	Impuesto a las ganancias.-.....	12
a)	Impuesto a la Renta corriente.-.....	12
b)	Impuesto a la Renta diferido.-.....	13
3.13.	Participación trabajadores.-.....	13
3.14.	Ganancia por participación y dividendos de socios.-.....	13
4.	NUEVAS NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS.....	14
a)	Normas vigentes a partir del año 2017.-.....	14

b)	Normas con vigencia posterior al año 2017.-	14
c)	Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-	16
5.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	17
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	17
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	17
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	18
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	18
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	18
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	19
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	19
8.	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	20
9.	DEUDORES COMERCIALES	20
10.	PARTES RELACIONADAS	22
11.	INVENTARIOS	23
12.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	23
13.	PROPIEDAD Y EQUIPOS	24
13.	PROPIEDAD Y EQUIPOS	25
14.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	28
15.	OBLIGACIONES BANCARIAS	28
16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	29
17.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y PARTES RELACIONADAS	29
18.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	30
19.	OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	31
20.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	31
21.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS	31
22.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	33
23.	PATRIMONIO	33
24.	MARGEN BRUTO	34
25.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	34
26.	OTROS INGRESOS	36
27.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	36
a)	Cargo a resultados.-	36
b)	Conciliación tributaria.-	36

c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-.....	37
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-.....	37
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-.....	37
f)	Revisiones fiscales.....	38
28.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	38
29.	PARTES RELACIONADAS	39
a)	Transacciones con partes relacionadas.-.....	39
b)	Saldo con partes relacionadas.-.....	39
c)	Directorio y Administración Superior de la Compañía.-.....	40
d)	Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia.-.....	40
e)	Distribución del personal.-.....	40
30.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	41
31.	CONTRATOS PRINCIPALES	41
32.	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)	42
33.	DECRETO EJECUTIVO 210	43
34.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR	43
35.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	43
36.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	44