

COMPañIA FARMACEUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I. – OPERACIONES.

COMPañIA FARMACEUTICA MALAVE S.A. COMFARMALSA es una Empresa. que opera en Ecuador desde el 30 de Noviembre del 2010, su domicilio en Ecuador se encuentra ubicado en la ciudad de Guayaquil, su oficina principal está ubicada en la Coop. Bastión Popular Bloque 4 Mz. 693 Solar 19.

Su objetivo social consiste en la compra, venta, permuta, arriendo, manejo, comercio, importación, exportación, tenencia de inversión de toda clase de bienes muebles o inmuebles, mercancías, materias de consumo, efectos, productos medicinales y otros bienes

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 laboran 67 ciudadanos tanto el área de Ventas como en la parte administrativa.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

NOTA 2.- Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del valor razonable excepto por inventarios, ciertas propiedades y otros activos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales con el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activos o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

a) Efecto y Equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

b) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al corto amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizara para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El periodo de crédito promedio sobre las ventas es de 15 días para la línea de banano y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

c) Inventarios

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, al menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de promedio ponderado. Las compras en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Activos Intangibles

Los Activos Intangibles son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

e) Propiedad, Planta y Equipo.

- i. **Medición en el momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta de condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- ii. **Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** – Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras e infraestructura, maquinarias y equipo son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo es registrada en resultados en la medida en que se excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior a dichos activos.

El saldo de revaluación de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas cuando se produce la baja del activo.

- iii. **Medición posterior al reconocimiento: método del costo** – Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.
- iv. **Método de depreciación y vidas útiles** – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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 clases de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Instalaciones	10 - 20
Obras de infraestructura	10 - 30
Maquinarias y equipos	10 - 30
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Equipos de comunicación	10

- v. **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipo se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

f) Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles al fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g) Préstamos.

Representa pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectiva.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse con partes solventes.

A pesar que existe una concentración de ventas a sus clientes que son los mismos socios, la Administración considera que este particular no constituye un riesgo crediticio.

Riesgo de Liquidez: La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez, permanentemente se hace provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del Capital: El objetivo principal de la Compañía en relación de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE.

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

	2016	2015
Caja Suetos	3.915	500
Caja General	1.077	5.307
Banco	178.708	(115.620)
Inversiones	-	100.931
Deposito en Transito	124.983	53.144
Total	308.683	44.262

(1).- Los Fondos se mantienen en cuenta de Bancos Locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

NOTA 4. CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre del 2016, clientes incluye principalmente créditos por venta de Medicina los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión que debe registrarse por este concepto.

	2016	2015
Cuentas por Cobrar Empleados	7.691	2.094
Cuentas por Cobrar Farmavip	6.648	1.316
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Credito	45.968	21.291
Credito Tributario Renta	-	21.785
Otras Cuentas por Cobrar	148.855	93.873
Total	209.162	140.358

NOTA 5. INVENTARIO.

Los Saldos de Inventario al 31 de diciembre del 2016, se muestran a continuación:

	2016	2015
Existencias para Transferencia	282.075	541
Existencias Inventario	1.009.816	788.937
Total	1.291.891	789.478

NOTA 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2015	ADICIONES	RETIROS	SALDO AL 31/12/2016
Muebles y Enseres	2.813	1.840	-	4.652
Maquinaria y Equipos	5.996	(1.485)	-	4.511
Equipos de Computación	3.173	90.102	-	93.274
Vehículos	58.172	-	-	58.172
Otras Propiedades	-	1.653	-	1.653
TOTAL	70.153	90.456	-	162.263
(-)Depreciación Acumulada	(12.169)	(12.168)	-	(24.337)
Total Activo Fijo, Neto	57.985	78.288	-	137.926

NOTA 7. MARCAS, PATENTE Y DERECHOS DE LLAVES.

El saldo de la cuenta Marcas, Patentes y derechos de Llaves al 31 de Diciembre del 2016 es el siguiente:

	2016	2.015
Derecho De Llave - Costo Ca Bastion 5	1.000	12.000
Derecho De Llave - Costo Ca Mapasingue	9.750	15.000
Derecho De Llave - Costo Ca Alegria	246.158	-
Derecho De Llave - Costo Ca Mapasingue Este	91.723	-
Derecho De Llave - Costo Ca Caracol	118.979	-
Derecho De Llave - Costo Ca Orquideas	113.195	-
Derecho De Llave - Costo Ca Orquideas Redondel	54.736	-
Derechos De Llave Ca Novofarma	24.608	-
Derecho De Llave - Costo Ca Sauces 4	15.843	-
Derecho De Llave - Costo Ca Paraiso	34.090	-
Derecho De Llave - Costo Ca Mapasingue Oeste	28.045	-
Derecho De Llave - Ca Pancho Jacome	46.719	-
Derecho De Llave - Costo Ca. Martha De Roldos	19.063	-
Derecho De Llave - Costo Ca Sauces 8	58.260	-
Derecho De Llave - Costo Ca Samanes	138.459	-
Arriendos Prepagados	16.446	-
Total	1.017.074	27.000

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR LOCALES.

	2016	2.015
Cuenta por Proveedores Servicios	-	-
Cuenta por Proveedores Inventario Difare	1.621.915	373.793
Total	1.621.915	373.793

Relacionados

(1).- Al 31 de diciembre del 2016 Proveedores Locales Relacionados incluye principalmente Compras a su principal Proveedor (Grupo Difare) por el monto de **US\$1.621.915** las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 como se puede observar en el listado de proveedores locales.

NOTA 9. PRESTAMO ACCIONISTA

La cuenta Préstamo Accionista se compone de lo siguiente:

	2016	2.015
Préstamo Accionistas (Ing. Darwin Malave)	332.836	332.836
Total	332.836	332.836

NOTA 10. OTROS PASIVOS A EMPLEADOS.

El movimiento de la cuenta beneficio empleados durante el año 2016 se detalla a continuación:

	2016	2.015
Decimo Tercer Sueldo	10.566	3.500
Remuneraciones por Pagar	10.086	-
Otros	13.797	-
Decimo Cuarto Sueldo	15.390	14.000
Vacaciones	22.089	17.114
Provision Desahucio Trabajadores	15.008	17.000
	86.936	51.614

NOTA 11. PASIVO NO CORRIENTE.

El movimiento de la cuenta durante el año 2016 se detalla a continuación:

	2016	2.015
Cuenta por Pagar Inventario Difare Largo Plazo	490.290,50	-
Total	490.290,50	-

NOTA 12. PATRIMONIO

13.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2016 el capital suscrito y pagado representa 800 dólares de acciones de valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

13.2 Reservas – La empresa no tiene política de Reservas en su movimiento patrimonial

Superávit por valuación - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúos técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 13. INGRESOS

Un Detalle de los Ingresos Reportado en los Estados Financieros es como sigue:

	2016	2.015
Ingresos con Tarifa distinta de 0%	1.249.811	1.606.902
Ingresos con Tarifa 0%	5.127.486	4.564.936
Descuento sobre Ventas	(491.077)	-
Devoluciones sobre Ventas	(70.204)	-
Otros Descuentos	(119.876)	-
Otras Ingresos	1.065.589	-
Total	6.761.730	6.171.838

NOTA 14. GASTOS COMERCIALES.

Un Detalle de los Gastos Comerciales y de Ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

	2016	2015
Sueldos Y Salarios	342,645	349,941
Horas Extras	47,005	59,780
Comisiones, Incentivos, Premios	30,425	49,506
Movilizacion	29,479	23,020
Decimo Tercer Sueldo	40,306	35,303
Decimo Cuarto Sueldo	22,207	27,372
Vacaciones	17,821	17,727
Aporte Patronal 12.15%	45,658	42,036
Fondos De Reserva	21,390	17,210
Bonificacion Por Desahucio	282	1,979
Alimentacion De Personal	1,087	1,941
Capacitacion De Personal	4,494	12,320
Uniformes De Personal	2,834	245
Hospedaje Y Alimentacion	105	3
Movilizacion, Taxi Y Pasajes	50,210	13,441
Combustible Para Vehiculos	4,459	2,195
Agasajos Y Festejos	2,683	1,208
Honorarios Abogados	560	-
Asesoría Contable-Administrativa	24,295	25,714
Arrendamiento De Inmuebles	125,457	108,201
Arrendamiento Mobiliarios Y Letreros	91,440	86,400
Agua Potable	681	591
Energia Electrica	18,763	15,833
Consumo Telefono	407	-
Internet	1,048	-
Enlaces Y Hosting	20,096	18,284
Consumo Celular	3,605	3,389
Mant. Locales E Instalaciones	27,606	40,700
Mant. Equipos Varios	5,557	10,323
Mant. Mobiliarios Y Letreros	1,968	15,766
Mant. Equipos De Computacion	12,781	-
Mant. Vehiculos	6,635	-
Soporte Tecnico De Sistemas	987	-
Promociones En Ventas (Pos) In Out Mat. Pop	18,634	-
Material Promocional Y Publicidad	34	-
Suministros De Oficina	1,436	4,195
Suministros De Computacion	889	404
Suministros De Limpieza	3,956	4,195
Impresos-Sri (Rollos-Retenciones)	683	-
Fundas Y Rollos Cruz Azul	28,435	12,354
Seguros Robo	58	-
Deducible, Perdidas En Sinistros	442	3,216
Seguro Empleados (Vida - Asistencia Medica) Gg	2,179	-
Servicios Recibidos	-	-
Transporte De Carga Y De Personal	92,231	41,743
Servicios De Seguridad	10,200	11,143
Gastos Legales	418	785
Comisiones A Tarjetas De Credito	3,858	-
Regalias Cruz Azul	68,071	68,252
Copias, Impresiones Y Cyber	1	-
Courier Express	4	-
Servicio De Toma De Inventarios	12,065	10,282
Compra Y Recarga De Extintores	384	-
Depreciacion Muebles Y Enseres	158	-
Depreciacion Equipos Electronicos Y De Oficina	123	-
Depreciacion Equipo De Computacion	82	-
Depreciacion De Vehiculos	11,634	11,634
Depreciacion Instalaciones	171	-
Amortizacion Derecho De Llaves Y Marcas	10,750	-
Patentes Y Permisos Municipales	1,718	1,373
Superintendencia De Companias	933	-
Permisos De Bomberos	720	-
Permisos De Salud E Inh	1,696	2,005
Matricula Anual Vehiculos	3,006	3,869
Mercaderia Dada De Baja	34,032	-
Perdida En Cartera	8	-
Instalacion Y Licencia Neptuno	6,829	-
Anuncios Y Publicaciones	54	-
Otros Gastos Varios	22,553	108,988
Total Gastos Comercial	1,343,422	1,264,865

NOTA 15.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2016, la compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USDS 92.529.**

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Agosto del 2017) han ocurrido hechos de carácter Financiero, detallados a continuación:

- Con fecha 25 Abril del 2017 mediante Escritura Pública emitida por la Notaria Titular Septuagésima Novena del Cantón Guayaquil, se formaliza la adquisición de la cadena de Farmacias Divino Niño & Asociados S.A. DIVIFARM, por parte de la Compañía Farmacéutica Malave S.A. COMFARMALSA.

NOTA 17.- APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.