

SINAIFARM S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas explicativas a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	SINAIFARM S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Cuenca, 12 de Abril de 2017

A la Junta General de Accionistas de:
SINAIFARM S.A.
INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SINAIFARM S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SINAIFARM S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

3. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos 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 eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

Énfasis

5. La auditoría externa correspondiente al período 2015, ha sido efectuada por otro auditor, representada por el Ingeniero CPA. Carlos Tixi Campoverde, quien en su dictamen con fecha 03 de Abril de 2016, expresó una opinión calificada sobre los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2017.

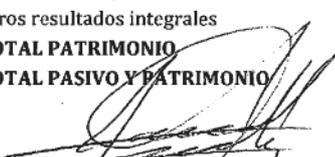
Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

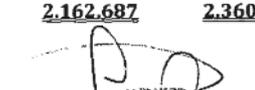
SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

SINAIFARM.S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	227.460	266.045
Activos financieros (neto)	3	277.660	334.169
Inventario	4	544.218	591.019
Servicios y otros pagos anticipados	5	137.664	163.240
Activos por impuestos corrientes		42.467	45.967
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo (neto)	6	455.963	484.363
Activos por impuestos diferidos	7	16.480	14.565
Otros activos no corrientes	8	<u>460.775</u>	<u>460.775</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.162.687</u>	<u>2.360.144</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	9	775.380	784.756
Obligaciones con instituciones financieras	10	73.010	59.998
Provisiones		6.935	6.079
Otras obligaciones corrientes	11	141.572	187.069
Cuenta por pagar diversas relacionadas	12	191.164	168.836
Otros pasivos corrientes		179	2.616
Anticipo de clientes		15.239	2.820
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	10	61.290	139.182
Cuentas por pagar diversas relacionados	12	-	91.164
Provisiones por beneficios a empleados	13	<u>107.420</u>	<u>86.379</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.372.189</u>	<u>1.528.900</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	426.433	426.433
Aporte a futuras capitalizaciones		2	2
Reservas		223.256	200.396
Resultados acumulados		(24.186)	(24.186)
Resultado del ejercicio		171.230	228.599
Otros resultados integrales	15	<u>(6.237)</u>	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>790.498</u>	<u>831.244</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.162.687</u>	<u>2.360.144</u>


Ing. Leonardo Sánchez Correa
Gerente


CPA Bertha Vaneegas M.
Contadora

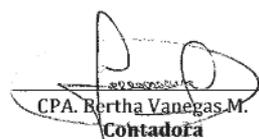
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

SINAIFARM S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Notas	2016	2015
Ventas netas	16	5.421.039	5.903.753
Costo de ventas		<u>(4.175.248)</u>	<u>(4.957.760)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.245.791	945.992
Gastos de ventas	17	(685.175)	-
Gastos administrativos	18	(287.536)	(599.377)
Gastos financieros		(44.708)	(31.639)
Otros ingresos		<u>32.455</u>	<u>63.593</u>
Utilidad antes de impuestos		260.827	378.569
15 % Participación laboral	19	(39.124)	(56.785)
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	19	<u>(56.709)</u>	<u>(93.185)</u>
Resultado del ejercicio después de impuestos		<u>164.994</u>	<u>228.599</u>



Ing. Leonardo Sánchez Correa
Gerente



CPA. Bertha Vanegas M.
Contadora

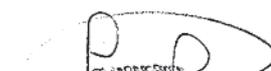
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

SINAIFARM S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados provenientes de aplicac. NIIF	Ganancias acumuladas	O.R.I.	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero de 2015	385.652	171.988	40.781	(24.186)	1		284.114	858.350
Transferencia	40.781	28.408	(40.781)		1		(28.408)	1
Distribución de dividendos							(255.706)	(255.706)
Utilidad del ejercicio							228.599	228.599
Saldo inicial 31 Diciembre 2015	426.433	200.396	-	(24.186)	2	-	228.599	831.244
Transferencia		22.860					(22.860)	-
Distribución de dividendos							(205.739)	(205.739)
Utilidad del ejercicio						(6.237)	171.230	164.994
Saldo final 31 Diciembre 2016	<u>426.433</u>	<u>223.256</u>		<u>(24.186)</u>	<u>2</u>	<u>(6.237)</u>	<u>171.230</u>	<u>790.498</u>



Ing. Leonardo Sánchez Correa
Gerente



CPA Bertha Vanegas M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

SINAIFARM S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(38.585)	117.565
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	229.141	75.573
Clases de cobros por actividades de operación	5.446.974	6.065.386
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.442.803	6.001.793
Otros cobros por actividades de operación	4.171	63.593
Clases de pagos por actividades de operación	(5.142.874)	(5.869.806)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.576.377)	(5.804.080)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(485.602)	(65.726)
Otros pagos de actividades de operación	(80.895)	-
Intereses pagados	(44.708)	(31.639)
Dividendos recibidos	42.993	-
Intereses recibidos	3.474	-
Impuestos a las ganancias pagados	(83.190)	(88.368)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.472	-
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.025)	(22.124)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1.025)	(22.124)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(266.701)	64.116
Financiación	(77.892)	319.822
Dividendos pagados	(205.739)	(255.706)
Otras entradas (salidas) de efectivo	16.931	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(38.585)	117.565
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>266.045</u>	<u>148.480</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>227.460</u>	<u>266.045</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

SINAFARM S.A.
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
 EFECTIVO.
 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	260.827	228.599
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(68.322)	164.232
Ajustes por gasto de depreciación	29.426	33.384
Ajustes por gastos en provisiones	-	(12.628)
Ajustes por gasto de impuesto a la renta	(58.624)	86.691
Ajustes por gasto de participación trabajadores	(39.124)	56.785
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	36.636	(317.258)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	52.339	98.000
Variación en anticipo de proveedores	25.576	(140.740)
Variación en otras cuentas por cobrar	4.171	684
Incremento en inventarios	46.801	15.978
Incremento en otros activos	3.500	31.936
Variación en cuentas por pagar comerciales	(4.813)	(146.876)
Incremento en beneficios empleados	(14.803)	(82.470)
Variación en anticipos de clientes	12.419	(4.717)
Variación en otras cuentas por pagar	(109.594)	(89.053)
Incremento (disminución) en otros pasivos	<u>21.040</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>229.141</u>	<u>75.573</u>



Ing. Leonardo Sánchez Correa
Gerente



CPA. Bertha Vanegas M.
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

SINAIFARM S.A.- Fue constituida mediante escritura pública el 23 de Julio de 1998, en la ciudad de Cuenca – Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 543 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Agosto de 1998, bajo el número 313.

La compañía realiza aumentos de capital en los períodos: 15 de Junio de 2005, 22 de Diciembre de 2006, 21 de Diciembre de 2007, 28 de Agosto de 2008, 14 de Diciembre de 2009, con N° de resolución de la Superintendencia de Compañías 543, 817, 798, 634 y 742 respectivamente.

El último aumento de capital, lo inscribe en el Registro Mercantil el 23 de Julio de 2015.

Su actividad principal es " la comercialización de medicamentos, instrumental e insumos médicos. Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas. Venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados".

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Miguel Cordero 6-140 y Av. Solano.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde ejerce influencia significativa, por lo que actúa como una entidad controladora; sin embargo no prepara estados financieros consolidados por cuanto se acoge a la excepción de la NIIF 10 (párrafo 4), debido a que otra compañía tenedora de acciones es la que consolida. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Préstamos a empleados: Estas cuentas corresponden a los montos por préstamos a sus trabajadores, los mismos que son recuperados en el corto plazo a través de descuentos en el rol de pagos y no devengan intereses.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. No devengan intereses.

Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, en el presente período

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

concluye que no es necesario realizar la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local, costos de importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, deducidos los descuentos en compras.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta.- El gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto así compuesto es reconocido en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la Renta Corriente.- Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la Renta Diferido.- Es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria,

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

Item	Vida útil en años	Deprec. %
Edificios	50	2,00
Muebles y enseres	10	10,00
Equipo de oficina	10	10,00
Equipos de computación	3	33,33
Vehículos	10	10,00

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La entidad estará obligada a dar de baja el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo del que se haya dispuesto, en la fecha en que el receptor obtiene el control de ese elemento de acuerdo con los requerimientos para determinar cuándo se satisface una obligación. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Propiedades de Inversión

Constituidos por inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Constituidos por inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. La propiedad de inversión se valoriza al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía; los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los elementos de propiedad de inversión se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso, y se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo atribuido y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad al término de su vida útil será irrelevante; la depreciación es reconocida en resultados con base al método de línea recta, los terrenos no se deprecian. El método de depreciación y vida útil son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las ganancias y pérdidas en la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros y son reconocidas en resultados.

Activos financieros no corrientes (Inversiones)

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Método de la participación.- El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste

Método del costo.- Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

Estados financieros individuales del inversionista.- La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;

Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento: Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, éstos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualesquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los activos financieros mantenidos al vencimiento incluyen instrumentos de deuda.

Pasivos financieros a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés. En esta cuenta se incluyen los sobregiros bancarios.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial y posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados. Devengan intereses y se liquidan en el corto y largo plazo.

Pasivo a largo plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Obligaciones con instituciones bancarias.- Representan los créditos, los cuales se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción para la obtención de los créditos, y después se miden al costo amortizado, utilizando tasas efectivas de interés. Con vencimientos mayores a doce meses.

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura. Para este estudio la compañía ha contratado a Logaritmo Cía Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio, los costos incrementales atribuibles directamente a la

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

emisión de acciones ordinarias de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los accionistas no han dado un destino definitivo.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos, beneficios y el importe de los ingresos pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a las ganancias

Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2016 y 2015, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

- **Provisiones para cuentas incobrables.**- En base al estudio de morosidad de cartera.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.**- La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.
- **Valor Patrimonial Proporcional (VPP).**- El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.**- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Impuestos diferidos.**- La compañía contrata la asesoría de un experto en NIIF para la determinación de impuestos diferidos, el cual se basa en estimaciones contables, proyecciones de compensación y criterios legales que de acuerdo con el análisis del experto dan lugar al registro y compensación de activos y pasivos de impuestos diferidos.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de Mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de precios.- Los precios de los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2016	2015
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-	AA/AA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de la Producción Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	2016	2015
Fondo rotativo	6.031	8.006
Banco del Austro S.A. cta. N° 200031739-2	83	7.065
Banco de la Producción S.A. cta. N° 01070001926	-	51.168
Banco del Pacífico cta. N° 512214-7	111.533	3.831
Cooperativa JEP Ltda. cta. N° 406030641406	-	1.448
Banco de Guayaquil S.A. cta. N° 002311-0	28.970	1.664
Banco Pichincha C.A. cta. N° 2100109361	<u>80.843</u>	<u>192.863</u>
Total	<u>227.460</u>	<u>266.045</u>

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****3.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	24.851	25.530
Préstamos a empleados	350	1.975
Cuentas por cobrar a relacionados (1)	250.753	311.091
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	5.917	3.501
Otras cuentas por cobrar	5.570	1.854
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(9.781)</u>	<u>(9.781)</u>
Total	<u>277.660</u>	<u>334.169</u>

(1) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hospital Monte Sinai S.A. Homsí cartera privada	186.768	183.477
Hospital Monte Sinai S.A. (otras)	-	2.435
Somedica Cia. Ltda.	12.526	24.080
Austroimagenes S.A.	318	312
Hospital Monte Sinai S.A. Homsí cartera pública	<u>51.141</u>	<u>100.787</u>
Total	<u>250.753</u>	<u>311.091</u>

(2) Al 31 de Diciembre de 2016 no se ha realizado movimientos en está cuenta.

4.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Medicamentos	353.240	379.450
Insumos hospitalarios	156.425	158.837
Varios	34.553	55.259
Provisión inventarios baja	-	<u>(2.527)</u>
Total	<u>544.218</u>	<u>591.019</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	134.641	160.292
Anticipo pólizas de seguro	<u>3.023</u>	<u>2.949</u>
Total	<u>137.664</u>	<u>163.240</u>

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	Saldo inicial				Saldo final
	31 Dic 2015	Adiciones	Ventas	Bajas	31 Dic 2016
Edificios	434.452				434.452
Muebles y enseres	111.702	928	(787)		111.843
Maquinaria y equipo	25.229			(4.815)	20.414
Equipo de computación	79.005	740		(1.550)	78.195
Vehículos	17.772				17.772
Subtotal	668.160	1.668	(787)	(6.365)	662.676
Depreciación acum.	(183.797)	(29.425)	144	6.365	(206.713)
Total	<u>484.363</u>	<u>(27.757)</u>	<u>(643)</u>	<u>:</u>	<u>455.963</u>

7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La compañía determina impuestos diferidos por algunos conceptos que la disposición tributaria no considera como sujeta de compensación.

Al 31 de Diciembre de 2016, el valor de USD 16.480 y USD 14.565, respectivamente se encuentran los siguientes movimientos:

8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se presenta el saldo de USD 460.775; correspondiente a la inversión en la compañía Representaciones del Austro S.A., teniendo una participación accionaria del 99,90%, con el costo de USD 1,00 cada acción.

La compañía no actualiza sus inversiones conforme lo requieren las NIIF.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se encuentra el valor de USD 775.380 y USD 784.756. A continuación detallamos los saldos de proveedores por fecha de vencimiento, al 31 de Diciembre:

	2016
Vencido de 0 - 3 meses	773.682
Vencido de 4 -12 meses	<u>1.698</u>
Total	<u>775.380</u>

10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 presenta el saldo de USD 134.300 y USD 199.180, respectivamente.

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

<u>2016</u>	Nº de operación	Fecha emisión	Fecha finalizac.	Corto plazo	Largo plazo	Garantía	Tasa interes
Banco Pichincha C.A.	237355800	2015/11/12	2015/11/12	72.885	61.290	Hipoteca	9,35%
Bco. Guayaquil T/C	Consumos	2016	2017	<u>125</u>	<u>-</u>	Firmas	
Total				<u>73.010</u>	<u>61.290</u>		

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	13.527	14.158
Impuesto a la renta del período (1)	58.624	86.691
15% de participación a trabajadores	39.124	56.785
Con el IESS	9.182	8.583
Beneficios sociales por pagar (2)	6.528	5.818
Remuneraciones por pagar	12.021	10.639
Retenciones a empleados	<u>2.566</u>	<u>4.395</u>
Total	<u>141.572</u>	<u>187.069</u>

(1) El movimiento de impuesto a la renta del período 2016, es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente	58.624
Impuesto a la renta diferido	<u>(1.915)</u>
Total	<u>56.709</u>

(2) El movimiento de beneficios sociales durante los períodos, fueron como sigue:

Cuenta	Saldo inicial al 31 Dic 15	Pagos	Provisiones	Saldo final al 31 Dic 16
XIII sueldo	1.688	(21.383)	21.609	1.914
XIV sueldo	4.130	(10.923)	11.407	4.614
Total	<u>5.818</u>	<u>(32.306)</u>	<u>33.016</u>	<u>6.528</u>

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos, los mismos que tienen pagarés a la orden como documentos de respaldo, pagando la tasa de interés anual fija del 12%.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	Corto plazo		Corto plazo	largo plazo
Préstamos de accionistas	<u>191.164</u>		<u>168.836</u>	<u>91.164</u>
	<u>2016</u>	Fecha emisión	Fecha vencimiento	
Daysi Cordero Garate	100.000	01-08-15	01-08-16	
María del Carmen Vélez	<u>91.164</u>	12-12-16	15-07-17	
Total	<u>191.164</u>			

SINAI FARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****13.-PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron como sigue:

	Saldo inicial 31 dic. 2015	Provisión	Saldo final 31 dic. 2016
Jubilación patronal	70.464	17.527	87.992
Desahucio	15.915	3.513	19.428
Total	86.379	21.040	107.420

Al 31 de Diciembre de 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2016, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana IESS 2020		Desahucio
Tasa conmutación actuarial		3,74%	3,74%
Tasa de descuento promedio		5,44%	5,44%
Tasa de rotación promedio		2,27%	2,27%
Costos financieros		3.196,88	705,05
Costo laboral por servicio		11.972,19	2.690,79
Incremento salarial		1,64%	1,64%
Pérdida (ganancia) actuarial		5.612,60	624,30

14.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre el capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias de USD 0,50 cada una, distribuidas como sigue:

Accionista	Capital	% accionario	N° de acciones
Homs Hospital Monte Sinai S.A	426.390,50	99,99%	852.781
Andrade Iñiguez Alfredo Hernán	42,50	0,01%	85
Total	426.433,00	100,00%	852.866

15.-OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de Diciembre de 2016, se encuentra el valor de USD (6.237), por concepto de pérdidas en el estudio actuarial para jubilación patronal y desahucio.

La compañía registra sus otros resultados integrales como cuentas del estado de resultados, lo cual difiere de lo requerido en la NIC 1, que establece se reconozcan como otros resultados integrales del período.

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****16.- VENTAS**

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

	2016	2015
Farmacia Monte Sinai	1.975.106	2.034.134
Mega Farmacia	2.219.156	2.293.333
Bodega interna	1.183.784	1.537.357
Otros ingresos operacionales	<u>42.993</u>	<u>38.929</u>
Total	<u>5.421.039</u>	<u>5.903.753</u>

17.- GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre los gastos de ventas han sido como sigue:

	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	229.971
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	41.308
Beneficios sociales e indemnizaciones	49.687
Gasto planes de beneficios a empleados	6.269
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	14.765
Mantenimiento y reparaciones	90.401
Comisiones	39.100
Promoción y publicidad	39.050
Combustibles	1.229
Transporte	727
Gastos de viaje	176
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11.700
Depreciaciones	16.985
Otros gastos	<u>143.807</u>
Total	<u>685.175</u>

18.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre se encuentran de la siguiente manera:

	2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	81.866
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	16.024
Beneficios sociales e indemnizaciones	14.403
Gasto planes de beneficios a empleados	6.952
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	43.052
Mantenimiento y reparaciones	8.467
Arrendamiento operativo	17.745
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3.788
Transporte	133

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	12.860
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	1.965
Impuestos, contribuciones y otros	30.544
Depreciaciones:	12.441
Otros gastos	<u>37.296</u>
Total	<u>287.536</u>

19.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos períodos la Compañía determino su impuesto a la renta en base a su resultado.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, Registro Oficial N° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve: Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

20.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2016 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3, 8, 9 y 12.

Durante el período 2016, se presentan las siguientes transacciones con relacionados:

SINAIFARM S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Accionistas	Compañías relacionadas	Personas naturales relacionadas	Total
Ventas	1.228.241	35.573	22.520	1.286.334
Compras	70.012	151.275	42.333	263.620
Préstamos entregados	1.270.086	36.603		1.306.689
Cobro préstamos	1.318.876	48.151		1.367.027
Préstamos recibidos			11.760	11.760
Pago préstamos			102.924	102.924
Pago de intereses			17.313	17.313
N° de transacc.	2.914	178	735	3.827

21.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas parcialmente y otras están en proceso de implementación por la administración de la compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 12 de Abril de 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.