

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5	EFFECTIVO BANCO	2
6	CUENTAS POR COBRAR	2
7	EQUIPOS	3
8	CUENTAS POR PAGAR	4
9	OBLIGACIONES ACUMULADAS	5
10	IMPUESTO A LA RENTA	5
11	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	7
12	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	9
13	PATRIMONIO	10
14	INGRESOS	10
15	GASTOS POR SU NATURALEZA	10
16	OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS.....	11
17	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	12

5 EFECTIVO BANCO

Un resumen de efectivo y banco es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Efectivo	1,585	1,909
Banco	223,715	176,444
Total	<u>225,300</u>	<u>178,353</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el incremento en la cuenta Banco, corresponde a los cobros efectuados a su principal cliente Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.

6 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes locales	65,060	650
Compañías relacionadas, nota 17	315,973	583,173
Subtotal	<u>381,033</u>	<u>583,823</u>
Otra Cuenta por cobrar		
Empleados	3,196	2,504
Total	<u>384,229</u>	<u>586,327</u>

Al 31 de diciembre del 2018, el rubro de clientes comerciales corresponde a importes pendientes de cobro por servicios de asesoramiento técnico y administrativo, principalmente a la compañía relacionada Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana. Dichos importes no generan intereses y tienen un plazo promedio de cobro de hasta 30 días plazo.

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando como referencia las experiencias de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. En tal sentido, la Administración de la Compañía ha determinado como mejor estimación de pérdidas crediticias esperadas, la medición de una tasa de cero (0%) riesgo sobre la totalidad de la cartera y los nuevos créditos realizados al cierre del periodo 2018, en consecuencia a ello, esta tasa corresponde a su valoración como un riesgo crediticio esperado el cual es no existente en la medición de su deterioro de activos financieros, esta tasa de cero riesgo se estimó en razón a que todas sus ventas son efectuadas a su Compañía relacionada

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana por el asesoramiento técnico administrativo que ofrece y sus pagos son de forma continua y oportuna.

Antigüedad de la cartera por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de cartera por cobrar es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Valor corriente	282,537	1,783
De 1 - 30 días	29,274	566,894
De 31- 60 días	62	-
De 61- 90 días	1,575	-
Sobre los 90 días	67,586	15,146
Total	381,033	583,823

7 EQUIPOS

Un resumen de los equipos es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Costo	83,671	40,587
Depreciación acumulada	(37,366)	(28,144)
Total	46,305	12,444
Clasificación:		
Vehículos	30,455	-
Equipos de computación y otros	12,131	9,099
Muebles y enseres	3,167	2,171
Maquinarias	552	1,174
Total de equipos	46,305	12,444

Los movimientos de los equipos fueron como sigue:

Costo:	Equipo de computación y otros	Muebles y Enseres	Maquinarias	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	37,179	3,477	3,112	8,108	51,876
Adiciones	5,815				5,815
Ajustes	(4,094)				(4,094)
Ventas	(4,902)			(8,108)	(13,010)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	33,998	3,477	3,112	-	40,587
Adiciones	9,776	1,347		32,631	43,754
Bajas	(670)				(670)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	43,104	4,824	3,112	32,631	83,671

Depreciación Acumulada:	Equipo de computación y otros	Muebles y Enseres	Maquinarias	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	25,546	2,461	1,535	3,919	33,461
Depreciación	6,642	788	654	676	8,760
Ajustes	(2,609)	(1,942)	(254)		(4,805)
Ventas	(4,677)	-	-	(4,595)	(9,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	24,902	1,307	1,935	-	28,144
Depreciación	5,995	351	622	2,175	9,143
Ajustes	(21)	-			(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	30,876	1,658	2,557	2,175	37,266

8 CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Proveedores locales	298,949	26,927
Proveedores relacionados, nota 17	2,710	321
Subtotal	301,660	269,591
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones	1,562	52,928
Otros	8,023	3,018
Subtotal	9,585	83,109
Total	311,244	3,527

Al 31 de diciembre del 2018, el rubro de proveedores comerciales corresponde a importes pendientes de pagos por la compra de materiales que se utilizan para brindar el asesoramiento técnico y administrativo a clientes. El periodo de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 30 días. La mayoría de los proveedores no cargan intereses para los primeros días desde la fecha de la factura. Posteriormente, se cargan intereses sobre los saldos pendientes a diferentes tasas de interés. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

9 OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Beneficios sociales	84,602	84,263
IESS por pagar	14,153	15,073
Total	98,755	99,336

10 IMPUESTO A LA RENTA

- **Activo y pasivos del año corriente:** Un resumen de activo y pasivos por impuesto corriente es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Activo por impuesto corriente:		
Crédito tributario impuesto a la renta	8,767	8,544

Pasivos por impuestos corriente:

Otras retenciones	21,397	46,400
IVA cobrado	11,742	12,052
Total	33,139	58,452

- **Conciliación tributaria: contable del impuesto a la renta corriente:** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	84,729	147,068
Participación de trabajadores	(12,709)	(22,060)
Gastos no deducibles	32,447	17,831
Utilidad gravable	104,467	142,839
Impuesto a la renta causado 22% (1)	22,983	31,425
Anticipo Calculado (2)	8,507	7,080
Rebaja del anticipo calculado (3)		3,072
Impuesto a la renta cargado a resultados (4)	22,983	31,425

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta para el año 2018 se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador (en el año 2017 la tasa impositiva fue de 22%), así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los

establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, no obstante, la tarifa impositiva se incrementará 3 puntos porcentuales (28%) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, y que a su vez el beneficiario final efectivo sea residente fiscal en el Ecuador, así mismo, si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable de la Compañía será del 28%. Esta tarifa del 28% también se aplicará si la Compañía no reporta al SRI la composición accionaria mediante los anexos correspondientes (APS). Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta para el año 2018 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2018).

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En tal sentido, se constituye este anticipo en el impuesto mínimo, solo si éste sea mayor que el impuesto a la renta causado calculado en la determinación del impuesto a la tasa del 22% o 25%, que fuere el caso, de cada año.
 - (3) Durante el año 2017, mediante el decreto ejecutivo 210, emitido por el presidente de la República se establece la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo 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 entre un millón (US\$ 1'000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.
 - (4) La Compañía, durante el año 2018, determino como impuesto a la renta causado de US\$22 (US\$31 mil en el 2017) y un anticipo de impuesto a la renta de US\$8 mil, (US\$4 mil en el 2017), consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$22 mil (US\$31 mil en el 2017) equivalente al impuesto a la renta causado, en razón que el mismo fue mayor que el anticipo determinado.
 - (5) Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2018.
- **Impuesto a la renta reconocido en los resultados:** Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	72,020	125,008
Gasto de impuesto a la renta	15,844	27,502
Gastos no deducibles	7,138	3,923
Impuesto a la renta cargado a resultados	22,983	31,425

Tasa de efectiva de impuestos 32% 25%

11 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	..diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Jubilación patronal	71,993	63,699
Bonificación por desahucio	26,476	27,141
Total	98,469	90,840

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como los siguientes:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Saldos al comienzo del año	63,699	77,968
Costo laboral por servicios actuariales	9,854	14,131
Interés neto (costo financiero)	4,121	5,699
Ganancia actuarial reconocida por cambios	2,200	(995)
Ganancia actuarial reconocida por ajustes experiencia	543	(17,055)
Transferencia de empleados desde (hacia) otras empresas del Grupo	414	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,837)	(16,049)
Saldo al fin del año	71,994	63,699

Bonificación por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Saldos al comienzo del año	27,141	26,163
Costo laboral por servicios actuariales	3,839	4,260
Interés neto (costo financiero)	1,669	1,908
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(846)	(3,494)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(856)	5,179
Beneficios pagados	(3,782)	(6,875)
Transferencias de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	(689)	-
Saldos al fin del año	<u>26,476</u>	<u>27,141</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones

por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Tasas de descuento	7,72%	7,57%
Tasas esperada del incremento salarial	1,5%	1,5%

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

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Saldos al comienzo del año	90,839	104,131
Costo laboral por servicios actuariales	13,692	18,391
Interés neto (costo financiero)	5,790	7,607
Ganancia (Pérdida) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros, neto	1,357	(4,489)
Perdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia, neto	(314)	(11,876)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,837)	(16,049)
Beneficios pagados	(3,782)	(6,875)
Transferencias de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	(276)	-
Total	98,469	90,840

Durante los años 2018 y 2017, del importe de jubilación y desahucio presentan US\$27 mil y US\$ 19 mil respectivamente, los cuales incluyen los costos laborales y costos financieros por intereses, mismos que han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo 175.158

Índice de liquidez 1,40

Pasivos totales / patrimonio 4,40 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

- Categorías de instrumentos financieros: Un resumen de los instrumentos financieros es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Activos financieros:		
Efectivo y banco, nota 5	225,300	178,353
Cuentas por cobrar comerciales, nota 6	381,033	583,823
Total	606,332	762,176
Pasivo financiero:		
Cuentas por pagar comerciales, nota 8	301,660	269,591

13 PATRIMONIO

Capital social: El capital social autorizado consiste 50.000 acciones de US\$1.00 del valor unitario al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

Reserva legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados: Al 31 de diciembre 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendo.

Dividendos: Los dividendos son distribuidos a favor de accionistas personas naturales y de sociedades residentes en el Ecuador.

14 INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Ventas a compañías relacionadas, nota 16	989,520	1,086,622

15 GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Gasto de administración y ventas	(914,550)	(954,214)
Gastos financieros	(1,534)	(1,811)
Total	(916,084)	(956,025)

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

...diciembre 31,...

	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Costos y gastos de sueldo	(335,300)	(334,141)
Costos y gastos por beneficios a empleados	(266,305)	(297,327)
Transporte y movilizaciones	(50,653)	(58,262)
Mantenimiento y reparaciones	(77,691)	(119,953)
Deterioro de propiedades de inversión	(27,010)	(27,450)
Jubilación y desahucio	(26,820)	(19,016)
Servicios públicos	(17,010)	(20,830)
Arrendamiento operativo	(14,239)	(13,561)
Participación a trabajadores	(12,709)	(22,060)
Consumo de venta de producto vendido	(9,730)	-
Depreciaciones	(9,817)	(4,025)
Servicios profesionales y varios	(7,203)	(1,876)
Servicios generales	(4,716)	(4,761)
Impuestos y contribuciones	(2,686)	(8,406)
Gastos financieros	(1,534)	(1,811)
Otros servicios	(5,485)	(1,332)
Otros costos y gastos	(47,175)	(21,213)
Total	(916,084)	(956,025)

16 OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS

Un resumen de otros ingresos es como sigue:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Otros ingresos	4,085,558	4,048,849
Otros egresos	(4,086,974)	(4,054,438)
Total	(1,416)	(5,589)

Al 31 de diciembre de 2018, el rubro de otros ingresos y egresos corresponden principalmente a la recuperación que se obtiene a través de los reembolsos por los pagos que se incurre por la prestación de los servicios de asesoramiento técnico y administrativo a sus clientes. Dichos montos son asumidos inicialmente por la compañía y posteriormente son reintegrados por parte de sus clientes.

17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones Comerciales: Durante el año, Artisfarma S.A. realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Ventas		
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A.	975,558	907,183
Wileny	-	173,702
Farmadescuento	5,125	-
Cooperativa	-	1,566
Total	980,683	1,082,451

Saldos por cobrar y pagar: Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	...diciembre 31,...	
	2018	2017
	(en U.S. dólares completos)	
Cuenta por cobrar:		
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A.	271,392	445,629
Distrigen S.A.	16,287	321
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A	14,118	121,776
Wileny S.A.	8,187	3,917
Mediglobal S.A.	5,469	5,469
Administradora Integral de Propiedades S.A.	521	111
Citamed S.A.	-	4,331
Red de Servicios Medicos del Ecuador S.A.	-	914
REDVITA	-	
Laboratorios Stein S.A.	-	705
Total	315,973	583,173
Cuenta por pagar:		
Difare	105	321
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A	2,605	-
Total de las cuentas por pagar relacionadas	2,710	321

Para el periodo 2018 y 2017, la Administración de la Compañía consideró revelar como partes relacionadas, a aquellas entidades en las cuales se cumplen las definiciones establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 24 (Información a Revelar sobre Partes Relacionadas), respecto a los criterios de clasificación en cuenta por cobrar fue acorde a la influencia significativa (asociada) y control (subsidiaria).

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.