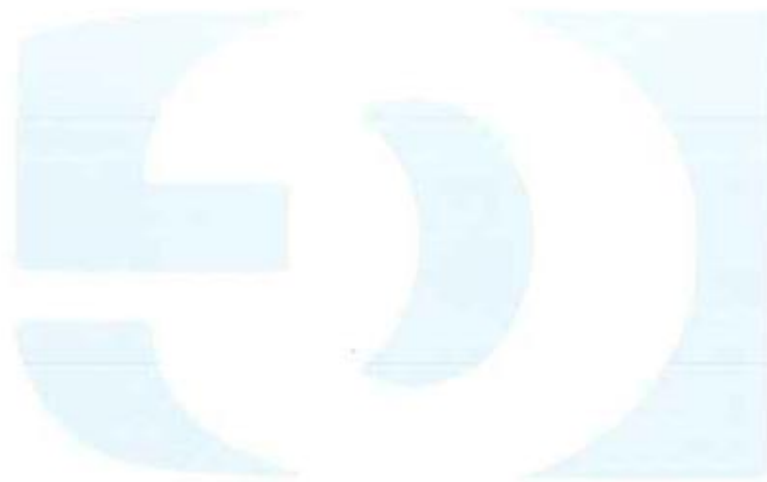


**NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGVAR) S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**



NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
Estados Financieros
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2018

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de
NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
Informe Sobre la Auditoria de los Estados Financieros*

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. al 31 de Diciembre del 2018, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones reglamentarias de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. 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". Somos independientes de la Compañía NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos fueron abordados en la ejecución de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión sobre esos asuntos individualmente:

Cambios en las políticas contables significativas

La aplicación a partir del 1 de enero de 2018 por parte de la compañía de las NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, es considerada un evento importante debido a las cuentas contables incluidas en su alcance.



Nuestros procedimientos de auditoría en relación con este asunto incluyeron la revisión de la implementación hecha por la compañía mediante la identificación de las diferencias entre las políticas contables aplicadas hasta el 2017 y los principios contenidos en las nuevas NIIF; la cuantificación monetaria de las diferencias identificadas; el método de transición utilizado; los asientos de diario de los efectos si los hubo; y la descripción de las nuevas políticas contables.

En la Nota 2.3 a los estados financieros adjuntos, se incluyen revelaciones de la compañía sobre los cambios en las políticas contables significativas.

Responsabilidades de la Administración en relación a los Estados Financieros

La administración de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno que la Administración considere necesaria para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en funcionamiento, revelando, según corresponde, los asuntos relacionados en funcionamientos excepto si la gerencia de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. tiene intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A. son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la Información Financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrán razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no

detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.

- Obtencamos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de descartar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención al siguiente asunto:

- De acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2018 será presentado por separado hasta julio del 2019 conforme al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes (RUC) del sujeto pasivo auditado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Alex X. Palacios
Alex X. Palacios – Socio
RNC No. 0.17625

Freddy
SC RNAE No. 640

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2018	2017
(US Dólares)		
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	696,100	241,197
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	548,024	523,368
Cuentas por cobrar accionistas y compañía relacionada	20,267	83,283
Inventarios	1,121,262	1,020,674
Activos por impuestos corrientes	15,088	2,845
Total activos corrientes	2,400,741	1,871,367
(Nota 3)		
(Nota 4)		
(Nota 5)		
(Nota 6)		
(Nota 12)		
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto	2,164,693	1,495,287
Depósitos en garantías	29,876	13,705
Otros activos intangibles	554,525	603,229
Total activos no corrientes	2,749,094	2,112,221
(Nota 7)		
(Nota 8)		
Total activos		
	5,149,835	3,983,588
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos y sobregiro bancario	37,783	237,810
Accedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,959,877	2,238,102
Cuentas por pagar accionistas	195,774	2,553
Obligación por beneficios definidos	112,200	83,926
Pasivos por impuestos corrientes	109,813	63,034
Total pasivos corrientes	3,415,447	2,625,425
(Nota 9)		
(Nota 10)		
(Nota 5)		
(Nota 11)		
(Nota 12)		
Pasivos no corrientes		
Préstamos	1,007,160	752,996
Accedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,139	37,008
Obligación por beneficios definidos	160,249	123,967
Total pasivos no corrientes	1,169,548	913,971
(Nota 9)		
(Nota 10)		
(Nota 11)		
Total pasivos		
	4,584,995	3,539,396
Patrimonio:		
Capital pagado	40,000	800
Reserva legal	620	400
Reserva facultativa	-	220
Superávit por valuación	267,500	267,500
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF	7,323	7,323
Resultados acumulados	249,397	167,949
Total patrimonio	564,840	444,192
Total pasivos y patrimonio		
	5,149,835	3,983,588

Ing. David Olaya Gellibert
 Gerente General

Total pasivos y patrimonio

Total patrimonio

Resultados acumulados

Ajuste de primera adopción de las NIIF

Utilidades retenidas:

Superávit por valuación

Reserva facultativa

Reserva legal

Capital pagado

Total pasivos

Total pasivos no corrientes

Obligación por beneficios definidos

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos y sobregiro bancario

Pasivos corrientes:

Total pasivos y patrimonio

Total activos

Total activos no corrientes

Otros activos intangibles

Depósitos en garantías

Propiedades y equipos, neto

Activos no corrientes:

Total activos corrientes

Activos por impuestos corrientes

Inventarios

Cuentas por cobrar accionistas y compañía relacionada

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Efectivo en caja y bancos

Activos corrientes:

Total pasivos y patrimonio

Total patrimonio

Resultados acumulados

Ajuste de primera adopción de las NIIF

Utilidades retenidas:

Superávit por valuación

Reserva facultativa

Reserva legal

Capital pagado

Total pasivos

Total pasivos no corrientes

Obligación por beneficios definidos

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes

Obligación por beneficios definidos

Cuentas por pagar accionistas

Accedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos

Pasivos no corrientes

Total pasivos corrientes

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2018	2017
		(US Dólares)	
Ventas netas		16,507,157	12,068,890
Costo de ventas		(13,069,761)	(9,532,720)
Utilidad bruta		3,437,396	2,536,170
Gastos de ventas	(Nota 15)	(2,901,347)	(2,098,034)
Gastos de administración	(Nota 16)	(470,756)	(350,040)
Gastos financieros		(100,848)	(74,669)
Otros ingresos (egresos), netos		385,685	225,911
Utilidad antes de impuestos a la renta		350,130	239,338
Gastos por impuestos a la renta	(Nota 12)	(107,991)	(71,389)
Utilidad neta y resultados integral del año		242,139	167,949

Ing. David Olaya Gellibert
 Gerente General

Cristina Salazar Ronquillo
 Contadora General

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dolares estadounidenses)

Utilidades Retenidas					Total
Ajuste de Primera Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Superávit por Valuación	Reserva Facultativa	Reserva Legal	
Capital Pagado	800	400	220	267,500	7,323
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	800	400	220	267,500	7,323
Dividendos distribuidos (Nota 14)	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año, 2017	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	800	400	220	267,500	7,323
Aumento de capital (Nota 14)	39,200	-	-	-	-
Dividendos distribuidos (Nota 14)	-	-	-	-	-
Ajuste en supuestos actuariales	-	-	-	-	-
Ajustes de reservas	-	220	(220)	-	-
Utilidad neta del año 2018	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	40,000	620	-	267,500	7,323
249,397	242,139	-	-	-	-
564,840	242,139	-	-	-	-

Ing. David Olaya Gelliber
 Gerente General

Cristina Salazar Ronquillo
 Contadora General

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Años Terminados el	2018	2017	Notas
(US Dólares)			
	16,554,970	11,969,512	
	(15,589,413)	(11,440,147)	
	965,557	529,365	
	(100,848)	(74,669)	
	(107,991)	(71,389)	
	385,685	225,911	
	1,142,403	609,218	
	102,215	(9,533)	
	(844,377)	(632,900)	
	27,261	29,140	
	(16,172)	(1,860)	
	(35,835)	(401,210)	
	(766,908)	(1,016,363)	
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Recibido de clientes			
Pagado a proveedores y empleados			
Efectivo usado generado por las operaciones			
Gastos financieros			
Impuesto a la renta			
Otros ingresos (egresos), neto			
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación			
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Préstamos a accionistas y compañía relacionada			
Compras de propiedades y equipos			
Ventas y/o bajas de propiedades y equipos			
Incremento en otros activos			
Compra de activos intangibles			
Flujo neto de efectivo (utilizado) en actividades de inversión			
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario			
Préstamos a corto y largo plazo			
Préstamos a accionistas			
Dividendos pagados			
Flujo neto de efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiación			
Disminución neto en efectivo en caja y bancos			
Efectivo en caja y bancos al principio del año			
Efectivo en caja y bancos al final del año			
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta			
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:			
Amortización de activos intangibles			
Depreciación de propiedades y equipos			
Provisión de obligación por beneficios definidos			
Cambios en el capital de trabajo:			
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Aumento en inventarios			
Aumento en activos por impuestos corrientes			
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar			
(Disminución) en obligación por beneficios definidos			
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes			
Flujo neto de efectivo de actividades de operación			

(Nota 3)

Ing. David Olaya Gellibert

Ver notas adjuntas

Cristina Salazar Ronquillo

Contadora General

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Información General

Constitución y objeto social

La Compañía es una compañía constituida el 23 de Junio del 2009, en Ecuador, con el nombre de NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Durán el 11 de Septiembre del 2009.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales y de aseo.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Durán, Cda. Abel Gilbert solar 7 Mz. A-45 diagonal a la farmacia Katherine.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene 105 y 131 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018 han sido emitidos con la aprobación y autorización de la Gerencia de la Compañía el 6 de Marzo del 2019 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Indices de Inflación o Deflación

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	
2018	0.27%
2017	(0.20%)
2016	1.12%
	Índice de Inflación-Deflación Anual

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación, se exponen los criterios adoptados por NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A., en el cual se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación y presentación de sus estados financieros.

Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme, a todos los años que se presentan en los respectivos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) y vigentes al 31 de Diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

2.2 Moneda Funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros adjuntos se presentan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

2.3 Cambios en las políticas contables significativas

Las siguientes nuevas normas han sido aplicadas a partir del 1 de enero de 2018 por la compañía:

- NIIF 9 Instrumentos financieros
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Debido a los métodos de transición escogidos por la compañía y permitidos por estas normas, la información comparativa del período contable 2017 incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 ha reemplazado a la NIC 18 Ingresos ordinarios. El principio básico de la norma es que una entidad reconocerá los ingresos en una cantidad que refleje la

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (Continuación)

contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente. Los ingresos se reconocen aplicando un modelo de cinco pasos a los contratos con los clientes.

En consecuencia, a partir del 1 de enero de 2018, los ingresos por venta de bienes y servicios son reconocidos por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivadas de estos, a medida que se consideren satisfechas las obligaciones de cumplimiento mediante la transferencia del control de los bienes o la prestación de los servicios.

Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de los activos o servicios comprometidos y la compañía satisface la obligación de cumplimiento, se considera los siguientes indicadores de transferencia del control:

- La fecha en que la compañía transfiere al cliente la posesión física de los bienes o presta los servicios.
- La fecha en que el cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad de los bienes.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIF 15, la compañía optó por la aplicación de las nuevas reglas de forma retroactiva solo a los contratos que no habían sido completado o finalizado al 1 de enero de 2018, y con el registro del efecto acumulado de la adopción inicial como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades retenidas 2018.

La adopción de la NIF 15 no generó ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018, debido a que la compañía efectúa ventas locales y las registra como ingresos en la fecha en que los indicadores de control se cumplen.

La adopción de la NIF 15 no tuvo impacto sobre el estado de situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2018 y el estado de resultado integral por el año terminado en esa fecha, como se observa a continuación:

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)
2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (Continuación)

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2018

Según NIIF 15	Ajustes	Según NIC 18
(US Dólares)		
548,024	-	548,024
1,121,262	-	1,121,262
731,455	-	731,455
2,400,741	-	2,400,741
2,749,094	-	2,749,094
5,149,835	-	5,149,835
3,415,447	-	3,415,447
1,169,548	-	1,169,548
4,548,995	-	4,548,995
564,840	-	564,840
5,149,835	-	5,149,835

Activos
Activos corrientes:
 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
 Inventarios
 Otros
 Total activos corrientes
Activos no corrientes:
 Total activos no corrientes
 Total activos
Pasivos y patrimonio
Pasivos corrientes:
 Total pasivos corrientes
Pasivos no corrientes
 Total pasivos no corrientes
Patrimonio:
 Total patrimonio
 Total pasivos y patrimonio

Estado de Resultado Integral por el año terminado el 31 de Diciembre de 2018

Según NIC 18	Ajustes	Según NIIF 15
(US Dólares)		
16,507,157	-	16,507,157
(13,069,761)	-	(13,069,761)
3,437,396	-	3,437,396
(2,901,347)	-	(2,901,347)
(408,968)	-	(408,968)
(100,848)	-	(100,848)
385,685	-	385,685
411,918	-	411,918
(61,788)	-	(61,788)
350,130	-	350,130
(107,991)	-	(107,991)
242,139	-	242,139

Ingresos Ordinarios
 Costo de ventas
 Utilidad bruta
 Gastos de ventas
 Gastos de administración
 Gastos financieros
 Otros ingresos (egresos), netos
 Utilidad antes de participación de trabajadores
 Gastos por participación de trabajadores
 Utilidad antes de impuestos a la renta
 Gastos por impuestos a la renta
 Utilidad neta y resultados integral del año neto de impuesto

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (Continuación)

Información adicional sobre la política contable de la compañía con el reconocimiento de ingresos está incluida en la Nota 2.16.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros, la baja en cuentas de los instrumentos financieros, el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura.

La opción de transición elegida por la compañía para aplicar los nuevos lineamientos de la NIIF 9 fue la de reconocer el efecto acumulado de la aplicación de la nueva norma en la fecha de la aplicación inicial, esto es al 1 de enero de 2018, y no ajustar su información comparativa 2017. La adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2018 ha dado los siguientes resultados en los estados financieros:

a) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende del modelo de negocio en que los activos financieros son gestionados y los términos contractuales de los flujos de efectivo. La NIIF 9 eliminó las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La contabilización de los pasivos financieros de la compañía permanece prácticamente igual que la que se establecía en la NIC 39, esto es, a costo amortizado menos los costos de transacción.

Al 1 de enero de 2018, no existieron diferencias entre las categorías de medición originales de activos y pasivos financieros de la compañía según la NIC 39 y las nuevas categorías según la NIIF 9, por lo que la adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto en la clasificación y medición de los instrumentos financieros, como se indica a continuación:

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)
2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIF 9 Instrumentos financieros (Continuación)

Cuentas	Notas	Clasificación según NIC 39	Clasificación según NIF 9	31 de diciembre de 2017 según NIC 39	1 de enero de 2018 según NIF 9	Valor en libros según
<i>(US\$ Dólares)</i>						
Activos financieros:						
Efectivo en caja y bancos	(Nota 2.3 y 3)	Disponible para la venta a valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en resultados	241,197	241,197	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 2.5 y 4)	Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	A costo amortizado	523,368	523,368	
Cuentas por cobrar relacionada con compañías relacionadas y accionistas	(Nota 2.5 y 5)	Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	A costo amortizado	83,283	83,283	
Total activos financieros				847,848	847,848	
Pasivos financieros:						
Préstamos y sobregiro bancario	(Nota 2.5 y 9)	Pasivos financieros corto y largo plazo a costo amortizado	A costo amortizado	990,806	990,806	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 2.5 y 10)	Pasivos financieros corto y largo plazo a costo amortizado	A costo amortizado	2,275,110	2,275,110	
Cuentas por pagar accionistas	(Nota 2.5 y 5)	Pasivos financieros a costo amortizado	A costo amortizado	2,553	2,553	
Total pasivos financieros				3,268,469	3,268,469	

b) Deterioro de activos financieros

El nuevo modelo de deterioro de la NIF 9 requiere el reconocimiento de las estimaciones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas (PCE) en lugar de las pérdidas crediticias incurridas, como era el caso de la NIC 39.

El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos de contratos y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Bajo la NIF 9, por lo general se espera que las pérdidas crediticias aumenten.

Sin embargo, la adopción de la NIF 9 no generó ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018, como se indica a continuación:

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dolares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIF 9 Instrumentos financieros (Continuación)

Estimación del deterioro del valor de clientes		
Según NIC 39 31 Dic 2017	Ajustes	Según NIF 9 31 Dic 2018
-	-	-
(US Dólares)		

a) Contabilidad de coberturas

Al 1 de enero de 2018, la compañía no había suscrito contratos de cobertura, por lo que el nuevo modelo de contabilidad de coberturas de la NIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros a esa fecha.

Nueva norma contable que aún no está vigente: NIF 16 Arrendamientos

La NIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos. La fecha de entrada en vigor de la NIF 16 es el 1 de enero de 2019. La norma introduce un único modelo de contabilidad de arrendamiento en el balance general para todos los arrendatarios.

Un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y posteriormente se valora al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro; y se ajusta para cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento resultante de una modificación o reevaluación del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo más corto entre el plazo del arrendamiento o la vida útil del activo subyacente.

Los pasivos por arrendamiento se miden a los valores actuales de los pagos de arrendamiento no pagados. Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa puede determinarse fácilmente. Cuando esa tasa no puede determinarse fácilmente, la compañía usa su tipo de interés incremental.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide utilizando el método de interés efectivo y se incrementa para reflejar el interés sobre el pasivo del arrendamiento y se reduce por los pagos realizados. También se vuelve a medir para modificaciones de arrendamiento o reevaluaciones.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.3 Cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

Nueva norma contable que aún no está vigente: NIIF 16 Arrendamientos (Continuación)

A efectos de transición, la compañía no reexpresará ninguna cifra comparativa de años anteriores, y medirá el derecho de uso inicial del activo para todos los contratos de arrendamiento por una cantidad igual al pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019. Al 31 de diciembre de 2018, la compañía tiene varios contratos de arriendo por 46 locales lo cual tendrá un efecto al 1 de Enero del 2019 por US\$ 1,205,000, la compañía debe registrar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamientos.

2.4 Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos comprende tanto el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales; respectivos fondos son de libre disponibilidad.

2.5 Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.5 Instrumentos Financieros (Continuación)

Activos Financieros (Continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas de clientes que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses, anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar.

- Cuentas por cobrar accionistas corresponden a préstamos y pagos efectuados por su cuenta, sin fecha específica de vencimiento y sin intereses.

- Otros activos intangibles, incluyen derechos iniciales de concesión de locales comerciales adquiridas de formas separadas.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a accionistas y otros activos 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.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.5 Instrumentos Financieros (Continuación)

Pasivos Financieros (Continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Sobregiro bancario por cheques girados y no cobrados y préstamos por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes (inventarios) y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos normales menores a un año y no generan interés, anticipos de clientes y otras cuentas.
- Cuentas por pagar a accionistas incluyen principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.
- El sobregiro bancario y préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar accionistas se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos, están valuados en base al método o costo promedio ponderado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas al costo de su inventario en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costos de ventas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.7 Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los terrenos y edificios están registrados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, 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.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocimiento como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos, las instalaciones, los muebles y enseres, los equipos de computación y los vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. El costo y los valores revaluados de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada 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.

Los terrenos se registran de forman independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación de propiedades, planta y equipos son como sigue:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)
 2.7 Propiedades y Equipos (Continuación)

Años de vida útil estimada	Mínima		Máxima
Edificios e instalaciones	10	20	
Muebles y enseres	10	10	
Equipos de computación	3	3	
Vehículos	5	5	

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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

2.8 Activos Intangibles

El activo intangible son bienes imperceptibles o derechos iniciales adquiridos de forma individual que posee la empresa, los cuales ayudan a que la empresa produzca un rendimiento económico a través de estos, están registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterior del valor, su vida útil es finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados según la vida útil estimada, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La compañía mantiene los siguientes intangibles:

Concesiones: Comprende el pago por la concesión de un área para el funcionamiento de locales comerciales adquiridos de formas separadas y se amortiza en línea recta en un periodo de 10 años según en el plazo del contrato.

Licencias de software: Costos incurridos para la adquisición de software, el cual se amortiza en línea recta en un periodo de 3 años.

Franchicias: Pagos efectuados para la adquisición de franquicias de cadenas de farmacias, los cuales son amortizados bajo el método de línea recta en un periodo de 5 a 10 años, de acuerdo con el plazo del contrato.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.9 Deterioro de Activos

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos), se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

Impuesto Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. También establece el pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.10 Impuesto a la Renta (Continuación)

Impuesto Corriente (Continuación)

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 25% en el 2018 y el 22% en el 2017, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias se activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.12 Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por vecintinueve años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.12 Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos (Continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.13 Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

2.14 Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en Marzo del 2000. Esta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por Revaluación de Propiedades y Equipos

El saldo acreedor de la cuenta superávit por valuación proveniente de la valuación de terrenos y edificios, producto de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser capitalizadas.

Distribución de Dividendos

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.14 Utilidades Retenidas (Continuación)

Distribución de Dividendos (Continuación)

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

2.15 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido con fiabilidad. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o servicio y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Ingresos ordinarios por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes como productos farmacéuticos y medicinales y la prestación de servicios por venta de recargas telefónicas, devoluciones en ventas y descuentos en ventas.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.15 Reconocimiento de Ingresos (Continuación)

Ingresos ordinarios por venta de bienes y prestación de servicios (Continuación)

Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y/o prestado el servicio y el cliente los ha aceptado respectivamente. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos por alquiler

Los arrendamientos operativos se relacionan con espacios en locales comerciales administrados por la Compañía con términos de arrendamiento de entre 1 a 2 años, los cuales son renovables al término del mismo. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del periodo de arrendamiento.

2.16 Gastos

Costos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

2.17 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos se refieren principalmente a contratos de alquiler de inmueble por locales comerciales utilizado por las sucursales de la Compañía para sus operaciones. Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$ 262,599 relacionados con estos contratos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.18 Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

2.19 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado, de forma fiable o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

2.20 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

2.21 Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)
2.21 Juicios y Estimaciones Contables (Continuación)

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro o pérdidas esperadas de sus cuentas por cobrar en función de un análisis de los días por vencer y vencidos (por mora) de los saldos por cobrar al cliente. Un detalle de los porcentajes de provisión aplicados por los días por vencer y vencidos (por mora) es como sigue:

Edad de mora en días	Porcentaje
Por vencer	-
1 -30	0.50%
De 30 a más	0.50%

La Compañía anualmente realiza la revisión de la estimación contable de la provisión de cartera, los porcentajes se establecen basados en el análisis de crédito y en función a los resultados históricos de recuperación.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento o disminución en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)
2.21 Juicios y Estimaciones Contables (Continuación)

Impuestos (Continuación)

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

31 de Diciembre			
2018	2017		
Tasa de descuento	4.25%	Tasa esperada del incremento salarial	4.02%
Tasa de rotación (promedio)	1.50%		1.50%
Vida laboral promedio remanente	11.80%		11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez (2018 y 2017: TM IESS 2002)	78.67 años		8.77 años
Antigüedad para jubilación	25 años		25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

2.22 Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo, el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdida en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017 ha habido otros resultados integrales por ganancias y pérdidas actuariales en jubilación patronal y desahucio.

2.23 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.24 Normas Internacionales de Información Financiera aún no Vigentes

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), enmiendas, mejoras e interpretaciones, pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según correspondan, cuando entren en vigencia:

Norma	Título	Fecha efectiva
NIC 28 (modificación)	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero de 2019
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIF 23 (nueva)	Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
NIIF 9 (enmiendas)	Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 28 (enmiendas)	Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
NIIF 10 y NIC 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a ser determinada

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
	(US Dólares)	
Caja	7,260	6,300
Bancos	688,840	234,897
Total	696,100	241,197

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

Deudores comerciales:
Clientes (a)
Compañías emisoras de tarjetas
Subtotal

(b) Las cuentas por cobrar a clientes compañías emisoras de tarjetas de crédito representan facturas por venta de productos farmacéuticos y prestación de servicios por recargas, pagados con tarjetas de crédito.

(c) Los anticipos a proveedores representan anticipos entregados para compra de bienes inmuebles, respaldados con contratos de reserva de dominio.

(d) Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos y anticipos que se liquidan en el plazo de un año y sin intereses.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Continuación)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar por vencimiento, pero no deterioradas es como sigue:

Por vencer	Vencidos: 1 – 30	31 en adelante	Saldo al final del año		
				2018	31 de Diciembre 2017
				(US Dólares)	
-	-	-	-		
100%	100%		95,683	100%	321,960
-	-	-	-		
100%	100%		95,683	100%	321,960
-	-	-	-		
100%	100%		95,683	100%	321,960

Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por cobrar y por pagar accionistas, consistían de lo siguiente:

Relación		Pais	31 de Diciembre	
			2018	2017
(US Dólares)				
Por cobrar (a):				
Sofia Salas Irazabal	Accionista	Ecuador	16,658	47,678
David Olaya Gilliebert	Accionista	Ecuador	3,609	35,605
Total			20,267	83,283
Por pagar (b):				
Sofia Salas Irazabal	Accionista	Ecuador	182,298	-
David Olaya Gilliebert	Accionista	Ecuador	13,476	-
Maria Irazabal Irazabal	Accionista	Ecuador	-	2,553
Total			195,774	2,553

a) Las cuentas por cobrar accionistas representan principalmente préstamos y pagos efectuados por NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S.A., sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

b) Las cuentas por pagar accionistas representan principalmente préstamos y pagos realizados por NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S.A., sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. Partes Relacionadas (Continuación)
Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía **NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.**, incluyendo a la gerencia general, así como los Accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la Gerencia General. Durante los años 2018 y 2017, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

31 de Diciembre		
2018	2017	(US Dólares)
132,000	132,000	
132,000	132,000	
Total		

6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

31 de Diciembre		
2018	2017	(US Dólares)
1,121,557	1,020,969	
(295)	(295)	
1,121,262	1,020,674	
Total		

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2018, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. Propiedades y Equipos (Continuación)

Costo o valuación	Depreciación acumulada y deterioro	Total
<u>2,788,333</u>	<u>(623,640)</u>	<u>2,164,693</u>
(US Dólares)	1,974,242	1,495,287
2018	2017	31 de Diciembre

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Al 31 de diciembre del 2016	Ajuste	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Al 31 de diciembre del 2017	Adiciones	Ajuste	Bajas y/o Ventas	Al 31 de diciembre del 2018
94,954	-	32,615	(27,180)	100,419	38,809	-	-	139,228
486,581	183,256	350,000	-	1,019,837	453,000	-	-	1,472,837
83,715	1,890	885	-	86,490	24,172	-	-	110,662
342,348	(153,804)	135,429	-	323,973	107,781	(89)	-	431,665
116,174	(40,387)	59,439	-	135,226	27,627	-	-	162,853
257,817	-	50,480	-	308,297	201,783	-	-	471,088
1,381,589	(9,015)	628,878	(27,180)	1,974,242	853,172	-	-	2,788,333
(364,813)	11,106	(126,401)	1,153	(478,955)	(147,711)	(8,794)	(8,794)	(623,640)
1,016,776	2,061	502,477	(26,027)	1,495,287	705,461	(8,794)	(27,261)	2,164,693

Al 31 de diciembre del 2018, edificios e instalaciones por U\$ 1,151,712, de costo neto, se encuentran preñados a favor de un banco local por las obligaciones propias. (Ver Nota 9).

8. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre	2018	2017
(US Dólares)	639,064	648,876
(84,539)	(45,647)	603,229
554,525	554,525	554,525

Derecho inicial por concesión de locales comerciales:

Costo

Amortización acumulada y deterioro

Total

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. Préstamos y Sobregiro Bancario

Los préstamos y sobregiro bancario consistían de lo siguiente:

		31 de Diciembre	
		2018	2017
		(US Dólares)	
No Garantizados – al costo amortizado:	Subtotal	93,750	125,995
	Préstamo de terceros	93,750	125,995
	Garantizados – al costo amortizado:		
	Préstamos bancarios	951,193	864,811
Subtotal		951,193	864,811
Clasificación:	Subtotal	951,193	864,811
	Total	1,044,943	990,806
	Corriente	37,783	237,810
	No corriente	1,007,160	752,996
		1,044,943	990,806

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa nominal	Plazo hasta	31 de Diciembre	
					2018	2017
(US Dólares)						
Préstamos bancarios:	Comercial	Mensual	9.76%	May - 2020	58,149	93,185
	Comercial	Mensual	9.76%	Oct - 2019	18,307	38,552
	Comercial	Mensual	8.95%	Ago - 2019	14,753	35,302
	Comercial	Mensual	8.95%	Jun - 2019	12,294	29,418
	Comercial	Mensual	8.95%	Dic - 2019	16,355	31,316
	Comercial	Mensual	11.23%	Oct - 2024	507,143	592,857
	Comercial	Mensual	11.23%	Oct - 2018	-	40,297
	Comercial	Mensual	10.00%	Abri - 2018	-	3,884
	Comercial	Mensual	-	Oct - 2019	287,138	-
	Comercial	Mensual	-	Oct - 2019	7,054	-
	Comercial	Mensual	-	Oct - 2019	30,000	-
	Banco Internacional				951,193	864,811
	Banco Internacional					
	Banco Machala					

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. Préstamos y Sobregiro Bancario (Continuación)

Los vencimientos del préstamo es como sigue:

31 de Diciembre	2018	2017
	(US Dólares)	
2018	237,810	187,504
2019	273,537	103,784
2020	158,124	85,714
2021	145,124	85,714
2022	150,664	85,714
2023	145,173	78,571
2024	78,571	864,811
Total	951,193	

Al 31 de Diciembre del 2018, la Compañía entregó garantías hipotecarias sobre propiedades de la empresa por US\$ 1,151,712 como prenda de las obligaciones de la Compañía.

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre	2018	2017
	(US Dólares)	
Proveedores (a)	2,842,227	2,218,434
Tarjetas de crédito (b)	28,295	20,090
Terceros (c)	50,000	-
Otras	41,494	36,586
Total	2,962,016	2,275,110
Clasificación:		
Corriente	2,959,877	2,238,102
No corriente	2,139	37,008
	2,962,016	2,275,110

(a) Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de bienes, servicios, propiedades y vehículos, pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

(b) Las cuentas por pagar a proveedores tarjetas de crédito representan compra de bienes y servicios, pagados con tarjetas de crédito.

(c) Las cuentas por pagar a terceros representan principalmente préstamos y pagos realizados por la Compañía por cuenta de terceros, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre	2018	2017	(US Dólares)
Corriente:			
Beneficios sociales	49,700	41,255	
Participación de trabajadores	62,500	42,671	
	<u>112,200</u>	<u>83,926</u>	
No corriente:			
Jubilación patronal – beneficio post empleo	117,194	88,659	
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	<u>43,055</u>	<u>35,308</u>	
	<u>160,249</u>	<u>123,967</u>	

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

Beneficios Sociales	(US Dólares)	Participación de Trabajadores	(US Dólares)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	38,344	40,408	
Provisiones	208,341	42,236	
Pagos	(205,430)	(39,973)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	<u>41,255</u>	<u>42,671</u>	
Provisiones	275,455	61,788	
Ajustes	588	-	
Pagos	(267,598)	(41,959)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	<u>49,700</u>	<u>62,500</u>	

Los movimientos en el valor presente de la obligación jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

Jubilación Patronal	(US Dólares)	Bonificación por Desahucio
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	43,666	13,753
Provisiones	27,602	7,495
Pagos	(9,985)	-
Ajustes por supuestos actuariales ORI	27,376	14,060
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	<u>88,659</u>	<u>35,308</u>

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. Obligación por Beneficios Definidos (Continuación)

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	88,659	35,308
Provisiones	32,008	11,532
Ajustes por variaciones actuariales ORI	(3,473)	(3,785)
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	117,194	43,055

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente.

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Activos por impuestos corrientes:	15,088	2,845
Retenciones en la fuente	15,088	2,845
Pasivos por impuestos corrientes:	47,827	21,892
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	43,926	39,960
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	18,060	1,182
Impuesto a la renta por pagar	109,813	63,034

Impuesto a la Renta por pagar

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dolares estadounidenses)

12. Impuestos (Continuación)

Impuesto a la Renta por pagar (Continuación)

	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Saldo al principio del año	1,182	1,610
Provisión con cargo a resultados	107,991	71,389
Pagos	(1,182)	(1,610)
Aplicación del anticipo de impuesto a la renta	(87,086)	(64,678)
Aplicación de retenciones a la fuente	(2,845)	(5,529)
Saldo al final del año	18,060	1,182

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Gasto del impuesto corriente	107,991	71,389
	107,991	71,389

Conciliación tributaria-contable

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre de 2018, una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	350,130	239,338
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	81,832	85,158
Utilidad gravable	431,962	324,496
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta	107,991	71,389
Impuesto a la renta mínimo	89,931	67,995
Impuesto a la renta causado	107,991	71,389
Anticipo de impuesto a la renta	(87,086)	(64,678)
Retenciones en la fuente	(2,845)	(5,529)
Impuesto a la renta por pagar	18,060	3,866

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. Impuestos (Continuación)

Conciliación tributaria-contable (Continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción y la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización y la Modernización de la Gestión Financiera.

Sin embargo, en el caso de que exista participación directa o indirecta de Accionistas, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Las principales reformas en materia tributaria son las siguientes:

12. Impuestos (Continuación)

Reformas Tributarias (Continuación)

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas

- Se estableció como monto máximo para la aplicación automática de beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales.
- De superar el monto máximo se aplicará la tarifa de retención conforme a la normativa tributaria y no se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se encuentran exentos impuestos a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
- Respecto de las sociedades que colicen en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado colice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posca directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que colice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo

12. Impuestos (Continuación)

Reformas Tributarias (Continuación)

Anexo de accionistas, socios, partícipes, miembros de directorio y administradores (Continuación)

limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.

- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del nexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Anexo de activos y pasivos de sociedades y establecimientos permanentes

- Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como los establecimientos permanentes domiciliados en el Ecuador de sociedades extranjeras no residentes, están obligados a presentar dicho anexo; siempre y cuando tengan un total de activos o pasivos en el exterior, por un valor superior a los US\$500,000.

Los sujetos obligados que no cumplan con la presentación del Anexo de Activos y Pasivos de Sociedades y establecimientos permanentes en el plazo establecido, serán sancionados de conformidad con lo establecido en el Código Tributario. El cumplimiento de la sanción impuesta no exime de la obligación de presentar el anexo respectivo.

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera. (Diciembre 2017)

- A partir del año 2018, la provisión para el impuesto a la renta corriente se constituirá en un 25% (se incrementó de 3 puntos porcentuales con relación al año 2017).
- Las nuevas microempresas que inicien su actividad económica, gozarán de la exoneración del impuesto a la renta durante tres (3) años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley.

- Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. Impuestos (Continuación)

Reformas Tributarias (Continuación)

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera. (Diciembre 2017) (Continuación)

declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.

- Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que poscan 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el Reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de diez (10) puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetalivo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán en el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimotercera y décimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Agosto 2018)

- Se dispone la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya administración y recaudación le corresponden únicamente al Servicio de Rentas Internas, Servicio Nacional de Aduanas, Agencia Nacional de Tránsito, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Agencia de Regulación y Control del Agua y otras Instituciones del Estado. Se puede solicitar la remisión dentro del plazo máximo de 90 días contados a partir del 21 de Agosto del 2018, facilidades del pago hasta 2 años, excepto los contribuyentes cuyo promedio de ingresos brutos anuales de los tres últimos ejercicios fiscales sea

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. Impuestos (Continuación)

Reformas Tributarias (Continuación)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Agosto 2018) (Continuación)

mayor a US\$5,000,000 quienes podrán realizar el pago de las deudas dentro del plazo máximo de 90 días contados a partir de la vigencia de esta Ley de Remisión.

- Las nuevas inversiones productivas conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que inicien a partir de la presente Ley, en los sectores priorizados establecidos en el Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil. Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años. Las inversiones en sectores económicos determinados industrias básicas, tendrán derecho de exoneración de impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.

- Las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares, estarán sujetas a un impuesto único con tarifa progresiva.

- Los sujetos pasivos que reinvierten sus utilidades en el Ecuador, en proyectos o programas deportivos culturales, de investigación científica representable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación tendrán una reducción porcentual del 10% y del 8% en el resto de programas y proyectos establecidos en el Reglamento.

- Se establece el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique el ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. Impuestos (Continuación)

Reformas Tributarias (Continuación)

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (Agosto 2018) (Continuación)

la renta para personas naturales y la tarifa del impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

Se reforma la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016, las nuevas inversiones productivas, conforme las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que se ejecuten en los siguientes 5 años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas esta exonerada del pago de impuesto a la renta por 15 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el sector turístico, esta exoneración será hasta 5 años adicionales.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto fueron:

31 de Diciembre		
2018	2017	(US Dólares)
350,130	239,338	Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta
107,991	71,389	Impuesto a la renta corriente
30.84%	29.83%	Tasa efectiva de impuesto

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. Instrumentos Financieros (Continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (Continuación)

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2018, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. Instrumentos Financieros (Continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

El riesgo de crédito surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2018, el capital pagado consiste de 40,000 acciones ordinarias (800 en el 2017) con un valor nominal unitario de US\$ 1.00, y el capital autorizado es de US\$ 80,000 (US\$ 1,000 en el 2017).

La estructura accionaria de la Compañía estuvo conformada como sigue:

Nacionalidad	% Participación	Valor Nominal	Unitario	31 de Diciembre	2017
2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ecuatoriana	2.00%	800	8	800	8
Irazabal	1.00%	-	-	12,000	-
Ecuatoriana	30.00%	12,000	1.00	27,200	792
Ecuatoriana	68.00%	27,200	1.00	40,000	800
Irazabal	100.00%	40,000	1.00	40,000	800
María Irazabal					
Onar Olaya Geliberti					
Sofía Salas Irazabal					

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGFAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. Patrimonio (Continuación)

Aumento de Capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria, celebrada el 6 de Junio del 2017, los Accionistas resolvieron aumentar el capital en US\$ 39,200. La escritura pública fue inscrita en el registro mercantil el 16 de Marzo del 2018.

Dividendos Pagados

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria celebrada el 13 de Marzo del 2018, los accionistas aprobaron el pago de dividendos por US\$ 167,949 sobre las utilidades de los años anteriores.

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

Sueldos y salarios	1,082,184	790,896
Beneficios sociales	408,717	363,474
Servicios básicos	485,043	306,491
Gastos de viaje	193,613	95,618
Depreciaciones	232,250	157,854
Reparación y mantenimiento	162,436	130,658
Otros	337,104	253,043
	<u>2,901,347</u>	<u>2,098,034</u>
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
	31 de Diciembre	

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

Sueldos y salarios	169,270	145,273
Participación trabajadores	61,788	42,236
Marketing y publicidad	131,612	99,777
Otros	108,086	62,754
	<u>470,756</u>	<u>350,040</u>
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
	31 de Diciembre	

NEGOCIOS FARMACEUTICOS SALAS (NEGAR) S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.