

# **MACUNA CÍA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019,  
con opinión de los auditores independientes.

**MACUNA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

**Contenido:**

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA      | - 4 - |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES     | - 5 - |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | - 6 - |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO       | - 7 - |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS     | - 9 - |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**MACUNA CÍA. LTDA.**

### **Opinión**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MACUNA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **MACUNA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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.

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

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.

- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

**Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

**Otros asuntos**

Debido a la importancia de los hechos ocurridos en el año 2020 y tal como se menciona en la nota 23 de eventos subsecuentes, informamos que las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano en torno al COVID-19, así como las diferentes condiciones económicas adversas en la economía mundial y la disminución del precio del petróleo, hacen prever que se tendrá una afectación en las operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos analizando estas circunstancias.



Quito, marzo 13, 2020  
Registro No. 680

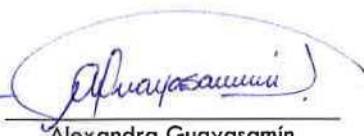


Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**MACUNA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

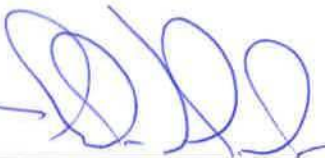
|                                   |              | <b>31 de Diciembre</b> |                  |
|-----------------------------------|--------------|------------------------|------------------|
|                                   | <i>Notas</i> | <b>2019</b>            | <b>2018</b>      |
| <b>ACTIVOS</b>                    |              |                        |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>        |              |                        |                  |
| Efectivo y equivalentes           | 7            | 453.358                | 432.982          |
| Activos financieros               |              |                        |                  |
| Cuentas por cobrar clientes       | 8            | 182.352                | 256.611          |
| Otras cuentas por cobrar          |              | 380                    | 5.330            |
| Inventarios                       | 10           | 252.077                | 267.260          |
| Total activos corrientes          |              | 888.167                | 962.183          |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>     |              |                        |                  |
| Propiedad y equipo                | 11           | 6.884                  | 9.362            |
| Inversiones en asociadas          | 9            | 608.725                | 512.758          |
| Total activos no corrientes       |              | 615.609                | 522.120          |
| <b>Total activos</b>              |              | <b>1.503.776</b>       | <b>1.484.303</b> |
| <b>PASIVOS</b>                    |              |                        |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>        |              |                        |                  |
| Cuentas por pagar comerciales     | 12           | 53.021                 | 70.747           |
| Otras cuentas por pagar           |              | 146                    | 6.709            |
| Pasivos por impuestos corrientes  | 13           | 47.167                 | 50.478           |
| Total pasivos corrientes          |              | 100.334                | 127.934          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>     |              |                        |                  |
| Otras cuentas por pagar           |              | -                      | 75.899           |
| Total pasivos no corrientes       |              | -                      | 75.899           |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>   |              |                        |                  |
| Capital social                    | 20           | 800                    | 800              |
| Reserva legal                     | 21           | 160                    | 160              |
| Resultados acumulados             | 22           | 1.100.993              | 1.011.863        |
| Resultado del ejercicio           | 22           | 301.489                | 267.647          |
| Total patrimonio                  |              | 1.403.442              | 1.280.470        |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b> |              | <b>1.503.776</b>       | <b>1.484.303</b> |

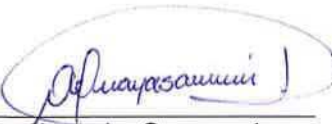
|                                                                                                                                   |                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><b>Pablo Anhalzer</b><br><b>Presidente</b> | <br><b>Alexandra Guayasamín</b><br><b>Contadora General</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ver notas a los estados financieros

**MACUNA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                              |              | <b>31 de Diciembre</b> |                |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------|----------------|
|                                              | <i>Notas</i> | <b>2019</b>            | <b>2018</b>    |
| Ingresos de actividades ordinarias           | 14           | 916.734                | 1.004.124      |
| Costo de ventas                              | 15           | (549.471)              | (614.640)      |
| <b>GANANCIA BRUTA</b>                        |              | <b>367.263</b>         | <b>389.484</b> |
| Gastos de administración y ventas            | 16           | (164.378)              | (182.236)      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                  |              | <b>202.885</b>         | <b>207.248</b> |
| <u>Otros ingresos y gastos:</u>              |              |                        |                |
| Gastos financieros                           |              | (883)                  | (666)          |
| Medición de VPP Inversiones                  |              | 127.049                | 97.191         |
| Otros gastos netos de ingresos               |              | 30.608                 | 25.571         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b> |              | <b>359.659</b>         | <b>329.344</b> |
| Menos impuesto a la renta:                   |              |                        |                |
| Corriente                                    | 17           | (58.170)               | (61.697)       |
| <b>Utilidad del período</b>                  |              | <b>301.489</b>         | <b>267.647</b> |

  
Pablo Anhalzer  
Presidente

  
Alexandra Guayasamín  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

MACUNA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresados en U.S. dólares)

| Descripción                              | Nota  | Capital<br>pagado | Reservas<br>Reserva<br>legal | Resultados acumulados    |                            | Total     |
|------------------------------------------|-------|-------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------|
|                                          |       |                   |                              | Resultados<br>acumulados | Resultado del<br>ejercicio |           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b> | 20-22 | 800               | 160                          | 820.663                  | 191.200                    | 1.012.823 |
| Apropiación de resultados                |       | -                 | -                            | 191.200                  | (191.200)                  | -         |
| Utilidad neta                            |       | -                 | -                            | -                        | 267.647                    | 267.647   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b> | 20-22 | 800               | 160                          | 1.011.863                | 267.647                    | 1.280.470 |
| Distribución de dividendos               |       | -                 | -                            | (178.517)                | -                          | (178.517) |
| Apropiación de resultados                |       | -                 | -                            | 267.647                  | (267.647)                  | -         |
| Utilidad neta                            |       | -                 | -                            | -                        | 301.489                    | 301.489   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b> | 20-22 | 800               | 160                          | 1.100.993                | 301.489                    | 1.403.442 |



Pablo Anhalzer  
Presidente



Alexandra Guayasamin  
Contadora General

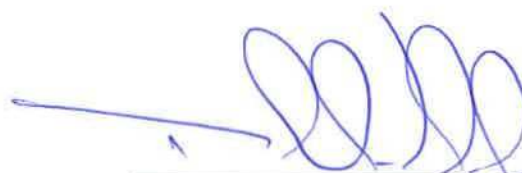
**MACUNA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                 | 31 de Diciembre  |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                                 | 2019             | 2018           |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>           |                  |                |
| Recibido de clientes                                            | 984.430          | 899.594        |
| Pagado a proveedores y empleados                                | (774.929)        | (775.039)      |
| Recibido de (utilizado en) otros                                | 65.291           | (39.175)       |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>    | <b>274.792</b>   | <b>85.380</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>      |                  |                |
| Dividendos pagados                                              | (254.416)        | -              |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b> | <b>(254.416)</b> | <b>-</b>       |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>                                |                  |                |
| Incremento neto durante el año                                  | 20.376           | 85.380         |
| Saldo al comienzo del año                                       | 432.982          | 347.602        |
| <b>Saldo al final del año</b>                                   | <b>453.358</b>   | <b>432.982</b> |

(Continúa...)

**MACUNA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                              | 31 de Diciembre |               |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                              | 2019            | 2018          |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO        |                 |               |
| PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                      |                 |               |
| Utilidad neta                                                | 301.489         | 267.647       |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto |                 |               |
| proveniente de actividades de operación                      |                 |               |
| Depreciaciones                                               | 2.478           | 2.478         |
| Medición de VPP inversiones                                  | (95.966)        | (60.316)      |
| Impuesto a la renta corriente y diferido                     | 76.212          | 48.569        |
| Cambios en activos y pasivos:                                |                 |               |
| Cuentas por cobrar clientes no relacionados                  | 74.257          | (104.467)     |
| Inventarios                                                  | 15.183          | 10.644        |
| Activos por impuestos corrientes                             | (12.630)        | -             |
| Otros activos                                                | 4.951           | (1.124)       |
| Cuentas por pagar comerciales                                | (35.768)        | 9.180         |
| Otras cuentas por pagar                                      | (6.563)         | (67.254)      |
| Impuestos por pagar                                          | (48.851)        | (19.977)      |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b> | <b>274.792</b>  | <b>85.380</b> |




**Pablo Anhalzer**  
**Presidente**

**Alexandra Guayasamín**  
**Contadora General**

Ver notas a los estados financieros

**MACUNA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| 1. Información general                    | - 10 - |
| 2. Situación financiera en el país        | - 10 - |
| 3. Políticas contables significativas     | - 10 - |
| 4. Estimaciones y juicios contables       | - 15 - |
| 5. Gestión del riesgo financiero          | - 15 - |
| 6. Instrumentos Financieros por categoría | - 17 - |
| 7. Efectivo y equivalentes                | - 17 - |
| 8. Cuentas por cobrar                     | - 17 - |
| 9. Inversiones en asociadas               | - 18 - |
| 10. Inventarios                           | - 18 - |
| 11. Propiedad y equipo                    | - 18 - |
| 12. Cuentas por pagar comerciales         | - 19 - |
| 14. Ingresos                              | - 19 - |
| 15. Costo de ventas                       | - 19 - |
| 16. Gastos administrativos                | - 19 - |
| 17. Impuesto a la renta                   | - 20 - |
| 18. Reformas tributarias                  | - 21 - |
| 19. Precios de transferencia              | - 23 - |
| 20. Capital social                        | - 23 - |
| 21. Reservas                              | - 24 - |
| 22. Resultados acumulados                 | - 24 - |
| 23. Eventos subsecuentes                  | - 24 - |
| 24. Aprobación de los estados financieros | - 24 - |

## **MACUNA CÍA. LTDA.**

### **1. Información general**

MACUNA CÍA. LTDA., es una Compañía Limitada, constituida el 30 de mayo del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, con una duración de 50 años.

El objeto de la Compañía es la comercialización, compra, venta, distribución e importación de todo tipo de vacunas para uso veterinario. Ser distribuidor, representante o agente, de compañías o firmas nacionales y/o extranjeras, así como también a personas naturales, patrimonios autónomos y demás sujetos de derechos y obligaciones, en temas civiles y comerciales afines con el objeto social de la compañía, pudiendo también suscribir contratos de concesión, franquicia y joint-venture.

### **2. Situación financiera en el país**

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 23.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado aún efectos importantes en los resultados, debido a que sus productos en el mercado se encuentran considerados como de primera necesidad por sus clientes.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de **MACUNA CÍA. LTDA.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para PYMES han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **MACUNA CÍA. LTDA.**, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

#### **3.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el estado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

### 3.3 Activos financieros

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

#### Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera.

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad del activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Inversiones**

#### Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas están medidas por el método de la participación.

### **3.5 Pasivos financieros**

#### Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Compañía reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros.- después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros.- la Compañía da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la Administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

### **3.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

#### Dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

### **3.8 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integrales porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

#### Impuesto diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en la tasa del impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en la fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

### **3.9 Propiedad y equipo**

La maquinaria y equipo se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

| Grupo               | Tiempo       |
|---------------------|--------------|
| Equipo y maquinaria | 10 a 12 años |

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

### **3.10 Capital social y distribución de dividendos**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **3.11 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **3.12 Estado de Flujo de Efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, MACUNA CÍA. LTDA., ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de MACUNA CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **3.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MACUNA CÍA. LTDA. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2019.

## **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **4.1 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.9 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

#### **4.2 Valor patrimonial proporcional**

Las inversiones que mantiene la Compañía en asociadas a partir del año 2017 se miden al valor patrimonial proporcional, que equivale al valor más cercano a los flujos futuros estimados que la Compañía espera obtener de la inversión registrada, mismos que podrían cambiar dependiendo del comportamiento económica de las entidades donde se mantienen estas inversiones.

## **5. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas sus áreas operativas, de

manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, los resultados de la Compañía.

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

#### Riesgo de crédito

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

La Compañía otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

| Entidad Financiera  | Calificación |      |
|---------------------|--------------|------|
|                     | 2019         | 2018 |
| Banco Pichincha C.A | AAA-         | AAA- |
| Banco Bolivariano   | AAA          | AAA  |

#### Gestión del capital

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

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

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

#### Índices financieros

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

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Capital de trabajo                 | USD\$ 787.833 |
| Índice de liquidez                 | 8.9 veces     |
| Pasivos totales / patrimonio       | 0.07 veces    |
| Deuda financiera / activos totales | 0%            |

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

## 6. Instrumentos Financieros por categoría

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

|                                                              |      | 31 de Diciembre<br>2019 |                 | 2018           |                 |
|--------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                              | Nota | Corriente               | No<br>Corriente | Corriente      | No<br>corriente |
| <b>Activos financieros:</b>                                  |      |                         |                 |                |                 |
| <b>Costo amortizado:</b>                                     |      |                         |                 |                |                 |
| Efectivo y bancos                                            | 7    | 453.358                 | -               | 432.982        | -               |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 8    | 182.732                 | -               | 261.941        | -               |
| <b>Total</b>                                                 |      | <b>636.090</b>          | <b>-</b>        | <b>694.923</b> | <b>-</b>        |
| <b>Pasivos financieros:</b>                                  |      |                         |                 |                |                 |
| <b>Costo amortizado:</b>                                     |      |                         |                 |                |                 |
| Cuentas por pagar comerciales y<br>otras cuentas por pagar   | 12   | 53.167                  | -               | 77.456         | 75.899          |
| <b>Total</b>                                                 |      | <b>53.167</b>           | <b>-</b>        | <b>77.456</b>  | <b>75.899</b>   |

## 7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

|                                | 31 de Diciembre |                |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
|                                | 2019            | 2018           |
| Portafolio Casa de Valores (1) | 379.850         | 352.357        |
| Bancos                         | 73.208          | 80.325         |
| Cajas                          | 300             | 300            |
| <b>Total</b>                   | <b>453.358</b>  | <b>432.982</b> |

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

(1) Corresponden a inversiones mantenidas en Portafolio Casa de Valores S.A., por un valor nominal de USD \$352.357 con una rentabilidad del 7,49%, el método de valoración corresponde al método del interés efectivo, el cual al 31 de diciembre del 2019 refleja un valor efectivo de USD \$379.850

## 8. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|              | 31 de Diciembre |                |
|--------------|-----------------|----------------|
|              | 2019            | 2018           |
| Clientes     | 182.352         | 256.611        |
| <b>Total</b> | <b>182.352</b>  | <b>256.611</b> |

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

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

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

|                         | 31 de Diciembre |                |
|-------------------------|-----------------|----------------|
|                         | 2019            | 2018           |
| De 60 a 90 días         | 51.767          | 14.072         |
| De 90 a 120 días        | 6.906           | 17.706         |
| De 120 días en adelante | 41.457          | 92.418         |
| <b>Total</b>            | <b>100.130</b>  | <b>124.196</b> |

#### 9. Inversiones en asociadas

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

| Compañía     | 31 de Diciembre |        |                |                |
|--------------|-----------------|--------|----------------|----------------|
|              | 2019            | 2018   | 2019           | 2018           |
| TADEC        | 10.29%          | 10.29% | 608.725        | 512.758        |
| <b>Total</b> |                 |        | <b>608.725</b> | <b>512.758</b> |

#### 10. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

|                           | 31 de Diciembre |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
|                           | 2019            | 2018           |
| Medicamentos              | 252.077         | 267.182        |
| Importaciones en tránsito | -               | 78             |
| <b>Total</b>              | <b>252.077</b>  | <b>267.260</b> |

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2019 y 2018 fue de USD\$ 549.471 y USD\$ 614.640 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

#### 11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

| Descripción              | 31 de Diciembre |              |
|--------------------------|-----------------|--------------|
|                          | 2019            | 2018         |
| Maquinaria y Equipo      | 27.535          | 27.535       |
| Dep. Maquinaria y Equipo | (20.651)        | (18.173)     |
| <b>Total</b>             | <b>6.884</b>    | <b>9.362</b> |

| Descripción            | 2019                    |                |                        |
|------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|                        | Saldo al inicio del año | Adiciones      | Saldo al final del año |
| Maquinaria y equipo    | 27.535                  | -              | 27.535                 |
| <b>Total</b>           | <b>27.535</b>           | <b>-</b>       | <b>27.535</b>          |
| Depreciación acumulada | (18.173)                | (2.478)        | (20.651)               |
| <b>Total</b>           | <b>9.362</b>            | <b>(2.478)</b> | <b>6.884</b>           |

| Descripción                   | 2018                    |                |                        |
|-------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|                               | Saldo al inicio del año | Adiciones      | Saldo al final del año |
| Maquinaria y equipo           | 27.535                  | -              | 27.535                 |
| <b>Total</b>                  | <b>27.535</b>           |                | <b>27.535</b>          |
| <b>Depreciación acumulada</b> | (15.695)                | (2.478)        | (18.173)               |
| <b>Total</b>                  | <b>11.840</b>           | <b>(2.478)</b> | <b>9.362</b>           |

## 12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

| Descripción              | 31 de Diciembre |               |
|--------------------------|-----------------|---------------|
|                          | 2019            | 2018          |
| Proveedores nacionales   | 5.292           | 3.600         |
| Proveedores del exterior | 47.729          | 67.147        |
| <b>Total</b>             | <b>53.021</b>   | <b>70.747</b> |

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

## 13. Pasivos por impuestos corrientes

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

| Descripción                | 31 de Diciembre |               |
|----------------------------|-----------------|---------------|
|                            | 2019            | 2018          |
| Impuesto a la renta        | 45.540          | 48.569        |
| Impuesto al valor agregado | 926             | 1.001         |
| Retenciones en la fuente   | 701             | 908           |
| <b>Total</b>               | <b>47.167</b>   | <b>50.478</b> |

## 14. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

| Descripción                | 31 de Diciembre |                  |
|----------------------------|-----------------|------------------|
|                            | 2019            | 2018             |
| Ventas gravadas tarifa 0%  | 918.064         | 1.006.500        |
| Ventas gravadas tarifa 12% | 810             | 696              |
| Descuentos / devoluciones  | (2.140)         | (3.072)          |
| <b>Total</b>               | <b>916.734</b>  | <b>1.004.124</b> |

## 15. Costo de ventas

El costo de venta correspondiente a los años 2019 y 2018, es de USD \$549.471 y USD \$614.640 respectivamente.

## 16. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

| Descripción                            | 31 de Diciembre |                |
|----------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                        | 2019            | 2018           |
| Honorarios profesionales               | 116.561         | 128.409        |
| Gasto IVA compras                      | 18.042          | 19.538         |
| Impuestos municipales y contribuciones | 9.021           | 9.629          |
| Otros                                  | 5.681           | 7.171          |
| Fletes y acarreos                      | 5.489           | 6.295          |
| Honorarios sociedades                  | 6.020           | 5.677          |
| Servicios prestados                    | 1.086           | 3.039          |
| Depreciaciones                         | 2.478           | 2.478          |
| <b>Total</b>                           | <b>164.378</b>  | <b>182.236</b> |

## 17. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 22%/25% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

| Participación menor al 50%:                     | % Participación | % IR |
|-------------------------------------------------|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal          | 40%             | 28%  |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 60%             | 25%  |

| Participación mayor al 50%:                     | % Participación | % IR |
|-------------------------------------------------|-----------------|------|
| Compañía domiciliada en paraíso fiscal          | 55%             | 25%  |
| Persona natural o sociedad residente en Ecuador | 45%             |      |

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| Descripción                                                   | 2019           | 2018           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad según libros antes de impuesto a la renta            | 359.658        | 329.344        |
| Más gastos no deducibles                                      | 72             | 55             |
| Menos ingresos exentos                                        | (127.049)      | (97.190)       |
| Más participación trabajadores atribuible a ingresos exentos  | -              | 14.578         |
| <b>Base imponible</b>                                         | <b>232.681</b> | <b>246.787</b> |
| Impuesto a la renta calculado por el 25%                      | 58.170         | 61.697         |
| Anticipo calculado                                            | -              | 11.191         |
| <b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b> | <b>58.170</b>  | <b>61.697</b>  |

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

## **18. Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

### **Creación de Nuevos Impuestos**

#### Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

| Ingresos gravados desde | Ingresos gravados hasta | Tarifa |
|-------------------------|-------------------------|--------|
| 1.000.000,00            | 5.000.000,00            | 0,10%  |
| 5.000.000,01            | 10.000.000,00           | 0,15%  |
| 10.000.000,01           | En adelante             | 0,20%  |

### **Reformas al Código Tributario**

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

### **Reformas al pago de dividendos**

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

### **Ingreso de actividades agropecuarias**

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

### **Exenciones de Impuesto a la Renta**

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

#### **Provisiones de jubilación patronal y desahucio**

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

#### **Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos**

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

#### **Reformas impuesto al valor agregado**

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

#### **Régimen Impositivo para Microempresas**

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

#### **Impuesto a la Salida De Divisas**

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

#### **Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019**

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística.

### **19. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado.

### **20. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$800 dividido en ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

**21. Reservas**

*Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**22. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

*Utilidades retenidas:*

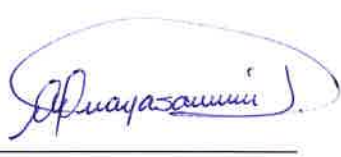
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**23. Eventos subsecuentes**

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el cierre de las fronteras, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Compañía.

**24. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

|                                                                                     |                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| <hr/>                                                                               | <hr/>                                                                                |
| Pablo Anhalzer<br>Presidente                                                        | Alexandra Guayasamín<br>Contadora General                                            |