

JASPHARM CIA. LTDA.

Índice de las Notas a los Estados Financieros

<u>Notas</u>	<u>Página</u>
(1) Entidad que Reporta	2
(2) Operaciones	2
(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros	3-4
(4) Políticas de Contabilidad Significativa	4-12
a. Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes	
b. Instrumentos Financieros	
c. Inventarios	
d. Edificios, Vehículos, Muebles y enseres y Equipos	
e. Deterioro	
f. Beneficios a Empleados	
g. Provisiones y Contingencias	
h. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos	
i. Egresos Financieros	
j. Impuesto a la Renta	
(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas	12
(6) Determinación de Valores Razonable	12-13
(7) Administración de Riesgo Financiero	13-18
(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo	18
(9) Cuentas por Cobrar Comerciales	19
(10) Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso	20
(11) Cuentas por Cobrar - Otras	20
(12) Inventarios	21
(13) Activos por Impuestos Corrientes	21
(14) Edificios, Vehículos, Muebles y enseres y Equipos	22-23
(15) Otros activos	23
(16) Obligaciones con Instituciones Financieras	23-25
(17) Documentos y Cuentas por Pagar Comerciales	25-26
(18) Cuentas por Pagar - Otras	26
(19) Provisiones	27
(20) Otras Obligaciones Corrientes	27-28
(21) Impuesto a la Renta	28-30
(22) Provisiones por Beneficios a Empleados	30-31
(23) Patrimonio	32
(24) Ingresos de Actividades Ordinarios	32
(25) Costo de Actividades Ordinarias	33
(26) Gastos de Administración	33-34
(27) Gastos de Ventas	34
(28) Egresos Financieros	35
(29) Otros Ingresos y Egresos	35
(30) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas	35-36
(31) Acuerdo de Inversión	36-37
(32) Eventos Subsecuentes	37

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía Jaspfarm Cia. Ltda. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, Capital de la República del Ecuador el 9 de mayo del 2012, e inscrita en el registro mercantil el 3 de julio del mismo año. La Compañía está domiciliada en la Provincia del Pichincha, Cantón Quito, Parroquia Kennedy, barrio el Batán, calle el Universo E9-36 y avenida de los Shyris, Piso 1.

Mediante escritura pública del 30 de marzo del 2016, inscrita en el registro mercantil el 2 de mayo del mismo año, la Compañía aumento su capital social a US\$100.000, y reformo el artículo vigésimo segundo de sus estatutos ampliando el periodo de duración de las funciones de sus administradores de dos a cinco años.

(2) Operaciones

La Compañía tiene por objeto social lo siguiente:

- a. La compra, venta, elaboración, producción, importación, exportación, distribución, comercialización, de toda clase de medicamentos y especialidades medicinales, productos farmacéuticos de consumo y uso humano, veterinario y fitosanitario, productos agropecuarios, productos químicos, de perfumería y tocador, insumos e indumentaria médica, aparatos mecánicos o eléctricos para medicina y laboratorios, y en general de aquellas materias primas, materiales, productos y subproductos elaborados y semielaborados, relacionados con el área de salud.
- b. Desarrollos de procesos y estudios de investigación necesarios para el desarrollo de fórmulas de medicamentos y todas aquellas especialidades medicinales y productos detallados en el literal anterior.
- c. Importar, exportar, vender, comprar, distribuir y comercializar productos o materia prima, bienes muebles, acabados, tecnología, repuestos, partes, piezas, maquinarias, sistemas, software, hardware, entre otros relacionados con el área de la salud.
- d. La compra, venta, importación, exportación, producción, distribución, almacenamiento, comercialización, invención y patente de alimentos procesados y todo tipo de bebidas, aditivos alimentarios, productos nutracéuticos, productos biológicos, naturales procesados de uso medicinal, medicamentos homeopáticos, dispositivos médicos, reactivos bioquímicos y de diagnóstico, productos higiénicos, plaguicidas para uso doméstico e industrial, dietéticos, cosméticos de perfumería y tocador.
- e. Diseñar, crear, elaborar, producir, mejorar, patentar y comercializar prototipos y/o matrices de elementos, partes, repuestos, accesorios, productos descartables y productos terminados, que se utilizan y consumen en la industria farmacéutica y en área de la salud en general.
- f. Brindar asesoría técnica relacionada con los servicios y productos que ofrece.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 30 de julio del 2019, y según las exigencias estatutarias, serán sometidos a la aprobación de la junta general de socios.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional.

En consecuencia, los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 7 - Administración de riesgo financiero
- Nota 14 - Edificios, vehículos, muebles y enseres y equipos
- Nota 21 - Impuesto a la renta
- Nota 22 - Provisiones por beneficios a empleados

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

Ciertas cuentas de los estados financieros del año 2017, han sido reclasificadas para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en los estados financieros del año 2018.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iii. Capital Participaciones

Las participaciones sociales emitida por la Compañía son clasificadas como patrimonio. La utilidad por participación se determina dividiendo la utilidad atribuible a los socios de la Compañía entre el promedio ponderado de las participaciones en circulación en el periodo.

iv. Instrumentos Financieros Derivados

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre del año 2018 y 2017, la Compañía no efectuó transacciones con instrumentos financieros derivados.

JASPHARM CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos, se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos, se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y enseres y equipos	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(e) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida, después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar), a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada periodo y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadores de efectivo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se reversan sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía determina la obligación de este beneficio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

La Compañía reconoce en resultados, en los gastos por beneficios a empleados, todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de este plan. El importe de los pasivos actuariales causados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro, provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Otros Beneficios a Largo Plazo - Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con otros beneficios de empleados a largo plazo, diferentes a planes de pensiones, está definida en el Código de Trabajo Ecuatoriano, el que establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Esta obligación se determina por el monto del beneficio futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el periodo actual y periodos pasados, la que se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el periodo en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto están establecidas en el Código de Trabajo Ecuatoriano y corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes, en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y, no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados o por la posible devolución de los productos vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Egresos Financieros

Los egresos financieros principalmente están compuestos por gastos por intereses en préstamos con instituciones financieras a corto y largo plazo y con terceros. Los costos por obligaciones financieras que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los montos utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de la situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes son algunas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, que han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2018, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: requerimientos de contabilidad para los instrumentos financieros
- NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas: Contabilización los saldos de cuentas regulatorias
- NIIF 15 - Ingresos ordinarios derivados de contratos con clientes
- NIIF 16 - Arrendamientos: modelo de contabilidad del arrendamiento
- NIIF 17 - Contratos de seguros: enfoque de medición y presentación más uniforme para los contratos
- CNIIF 22- Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada
- CNIIF 23- Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones antes descritas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación. Se han determinado los valores razonables sobre la base de los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

a. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b. Inventarios

El valor razonable de los inventarios se determina sobre la base de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar la venta y el margen de utilidad basado en el esfuerzo.

c. Edificios, Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos

El valor razonable de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos, se basa en valores de mercado. El valor de mercado del activo corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua. El valor de mercado de las partidas de edificios, vehículos, muebles enseres y equipos, se basa en los precios de mercado para activos similares.

d. Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos, se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El gerente es el encargado de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por los socios. Dicha gerencia, identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La gerencia, proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y el riesgo de crédito.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

a. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía, tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para obligaciones con instituciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor <u>contable</u>	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	18 meses o más	Sin vencimiento específico
Al 31 de diciembre del 2018:					
Vencimientos circulantes de obligaciones financieras a largo plazo	463.929	-	463.929	-	-
Cuentas por pagar comerciales:					
Locales	526.290	323.883	-	-	202.407
Exterior	1.669.984	1.669.984	-	-	-
Cuentas por pagar otras	381.729	83.821	-	-	297.908
Otras obligaciones corrientes	562.526	562.526	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	<u>106.411</u>	-	-	<u>106.411</u>	-
	<u>3.710.869</u>	<u>2.640.214</u>	<u>463.929</u>	<u>106.411</u>	<u>500.315</u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Valor <u>contable</u>	6 meses <u>o menos</u>	Entre 6 y 12 <u>meses</u>	18 meses <u>o más</u>	Sin vencimiento <u>especifico</u>
Al 31 de diciembre del 2017:					
Vencimientos circulantes de obligaciones financieras largo plazo	225.586	-	225.586	-	-
Cuentas por pagar comerciales:					
Locales	715.901	513.494	-	-	202.407
Exterior	804.830	804.830	-	-	-
Cuentas por pagar - otras	271.833	60.430	-	-	211.403
Provisiones	19.862	-	19.862	-	-
Otras obligaciones corrientes	294.438	294.438	-	-	-
Obligaciones financieras a largo plazo	40.000	-	-	40.000	-
	<u>2.372.450</u>	<u>1.673.192</u>	<u>245.448</u>	<u>40.000</u>	<u>413.810</u>

b. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no existe.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía ha adoptado una política para asegurar que el cien por ciento de la exposición a los cambios en las tasas de interés de las obligaciones financieras sea sobre una base de tasa de interés fija.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de endeudamientos efectuados por concepto de obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo y con terceros. El 80% del endeudamiento causa interés a la tasa fija del 9.76% y de 11,23%, por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en dicha tasa de interés no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

JASPHARM CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

c. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	87.304	38.549
Cuentas por cobrar comerciales	2.710.834	1.827.442
Cuentas por cobrar otras	<u>605.710</u>	<u>168.400</u>
	<u>3.403.848</u>	<u>2.034.391</u>

iv. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 87.304 al 31 de diciembre del 2018 (US\$ 38.549 en el año 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificaciones AA+ y AAA- de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

v. Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende sus productos a clientes localizados en todo el territorio Ecuatoriano principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil y Cuenca a entidades públicas y principalmente a entidades privadas y personas naturales consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 75% de las ventas de la Compañía, están concentradas en entidades privadas, personas naturales y partes relacionadas.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del producto. La revisión de la Compañía incluye la experiencia crediticia de los clientes. La Compañía para las entidades públicas trabaja con el Servicio Nacional de Contratación Pública - SERCOP.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía establece una provisión para deterioro de estos activos financieros, que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La provisión considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De 1 a 30 días	330.430	-
De 31 a 60 días	415.418	-
De 61 a 90 días	431.835	-
De 90 a 120 días	301.071	-
Más de 121 días	<u>1.232.080</u>	<u>-</u>
	<u>2.710.834</u>	<u>1.827.442</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales durante el año fue la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	36.428	25.840
Provisión	38.781	8.720
Ajustes	<u>-</u>	<u>1.868</u>
Saldo al final del año	<u>75.209</u>	<u>36.428</u>

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes. Sin embargo, tiene como política efectuar la provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recuperación al cierre del mismo como lo señala el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

vi. Otras Cuentas por Cobrar

Los componentes de las otras cuentas por cobrar, lo constituyen principalmente, valores anticipados a los proveedores para compra de materiales, anticipo a comisiones, anticipo a importaciones, anticipo y garantías a factoring, el resto de los componentes lo constituyen valores por concepto de préstamos a accionistas y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

d. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El patrimonio se compone del capital participaciones, reserva legal y resultados acumulados. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera fue el siguiente:

	2018	2017
Total pasivos	3.749.706	2.403.902
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	87.304	38.549
Deuda neta	3.662.402	2.365.354
Total patrimonio	1.461.633	794.511
Índice deuda - patrimonio	2.50	2.98

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos:		
Caja	13.295	780
Bancos:		
Banco de la Producción S.A. - cta. cte. No. 02005189035	13.963	23.582
Banco del Pichincha C.A. - cta. cte. No. 2100015887	22.962	
Banco de Guayaquil S.A. - cta. cte. No. 34801916	231	9.115
Banco Capital S.A. - cta. cte. No. 170600112-71	131	131
Banco Amazonas S.A. - cta. cte. No. 7592434	25	-
Banco Bolivariano S.A. - cta. cte. No. 5005084503	7	-
Cheques posfechados	23.871	286
Fondos rotativos	12.819	4.655
	87.304	38.549

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Deudores comerciales:		
Locales:		
Accionistas:		
Serrano Ramos Ana Cristina	729.032	310.317
Relacionados:		
Serrano Ramos Jorge Augusto	1.077.431	717.403
Serrano Villavicencio Jorge Gustavo	23.953	93
Difare S.A.	121.975	100.628
Farmaenlace Cia. Ltda.	72.206	34.794
Carrillo Paredes Carlos Mauricio	45.423	-
Vásquez Andrade Jorge Daniel	44.896	-
Distribuidora Farnatodo S.A.	38.114	41.176
Distribuidora Axiofarma S.A.	-	31.833
Dazza Vaca Gonzalo Vicente – Centro Medico Santa Rosa	-	31.583
Distribuidora Comercial del Valle	30.353	3.127
Biotecnología y Medicina Bioamiga Cia. Ltda.	30.229	21.511
Econofarm S.A. - Sanasana	25.924	11.435
Comité de la Unidad de Hemodiálisis	25.503	13.387
García Villamar Marjorie	21.579	-
Sebicar S.A.	21.519	6.847
Alvarado Solarte Héctor Edison	-	18.734
Vélez Aldas Ana Matilde	-	12.730
Dirección Distrital Buena Fé	-	12.824
Farmacia Keyla S.A.	17.611	11.770
Comprifarm S.A.	13.977	4.789
Representaciones Molina Herrera Cia. Ltda.	-	10.112
Medical Cubacenter S.A.	11.232	11.419
Palma Lucero Sebastián Andrés	11.533	-
Otros	348.344	420.930
	2.710.834	1.827.442
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(75.209)	(36.428)
	2.635.625	1.791.014

(1) El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2018, el 68% corresponde principalmente a facturación por ventas efectuadas a accionistas y partes relacionadas en los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2018 y vencen de acuerdo a las política de crédito de la Compañía en un plazo entre 30 y 45 días.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 7

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	36.428	25.840
Provisión cargada al gasto	38.781	8.720
Ajustes	-	1.868
Saldo al final del año	<u>75.209</u>	<u>36.428</u>

La provisión para cuentas de cobro dudoso se incrementa con cargo a resultados. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar comerciales consideradas irrecuperables.

(11) Cuentas por Cobrar - Otras

El detalle de cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas:		
Serrano Ramos Ana Cristina	81.718	-
Relacionados:		
Raserpharm S.A.	307.721	56.773
Serrano Ramos Jorge Augusto	29.984	-
Otras cuentas por cobrar	68.649	68.649
Anticipo a comisiones	40.993	19.216
Anticipo a proveedores	10.224	8.796
Anticipos factoring	29.904	-
Anticipo a importaciones	22.356	-
Cuentas por liquidar	7.474	7.474
Garantías varias	3.600	3.600
Otros	3.087	3.892
	<u>605.710</u>	<u>168.400</u>

Los componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen principalmente valores por concepto de préstamos a accionistas y partes relacionadas, que no generan intereses y no tiene plazo de vencimiento.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados:		
Sin Impuesto al Valor Agregado - IVA	888.453	772.386
Con impuesto al Valor Agregado - IVA	358.242	66.647
Importaciones en tránsito	<u>248.680</u>	<u>475</u>
	<u>1.495.375</u>	<u>839.508</u>

(13) Activos por Impuestos Corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA		
Año corriente	82.172	29.725
	<u>82.172</u>	<u>29.725</u>

El saldo de impuesto al valor agregado –IVA, corresponden principalmente al impuesto pagado por ese concepto en las importaciones realizadas de inventarios, así como en las adquisiciones de activos fijos, materiales, suministros e insumos utilizados en los servicios que brinda la Compañía. Tales valores son susceptibles a devolución, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Edificios, Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos

El detalle de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Costo:		
No depreciable:		
Maquinarias y equipos en montaje	16.405	16.405
Depreciable:		
Edificios	202.945	202.945
Vehículos	107.316	72.052
Muebles y enseres	44.692	33.285
Equipos de computación	27.396	26.332
Equipos de oficina	13.389	11.664
	412.143	362.683
Depreciación acumulada	(114.893)	(57.673)
	297.250	305.010

El movimiento de los edificios, vehículos, muebles enseres y equipos, al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2016	Adiciones	Al 31 de diciembre del 2017	Adiciones	Al 31 de diciembre del 2018
Costo:					
No depreciable:					
Maquinaria y equipo en montaje	-	16.405	16.405	-	16.405
Depreciable:					
Edificios (1)	-	202.945	202.945	-	202.945
Vehículos (2)	72.052	-	72.052	35.264	107.316
Muebles y enseres (3)	27.168	6.117	33.285	11.407	44.692
Equipos de computación	12.480	13.852	26.332	1.064	27.396
Equipos de oficina	8.428	3.236	11.664	1.725	13.389
	120.128	242.555	362.683	49.460	412.143
Depreciación acumulada	29.661	28.012	57.673	57.220	114.893
	90.467	214.543	305.010	(7.760)	297.250

- (1) Corresponde a la compra de un inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, puerto Santa Ana, avenida Pedro Menéndez Gilbert, según escritura de compraventa de mayo 31 del 2017, que comprende de una oficina y parqueo, efectuado al Fideicomiso Emporium según factura No.113 de junio 21 del 2017.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (1) Corresponde principalmente a la compra de un vehículo Toyota Prius Sport plateado según factura No.1623, de noviembre 1 del 2014. Un vehículo Jeep X - trail advance CVT AC, según factura 967, de agosto 23 del 2016. Un vehículo Nissan X .Trail Sense 2 Row AC 2.5 según factura No.1684, de enero 30 del 2018.
- (2) Corresponde principalmente a la compra de estaciones de trabajo, archivadores y sillas, según factura No.570 de marzo 31 del 2015; muebles para oficina según factura No.3177, de febrero 24 del 2016; impresora codificadora para cajas según factura No.31721 de marzo de 2017; codificadora e impresora inkjet más sensorIP67, según factura 35417 de junio del 2017; compra a importadora Vega de muebles para oficina según factura No.375753, de octubre del 2018.

(15) Otros activos

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marcas	-	464
Registros sanitarios	-	22.876
Sistema contable	<u>8.067</u>	<u>2.867</u>
	8.067	26.207
Amortización acumulada	<u>(164)</u>	<u>-</u>
	<u>7.903</u>	<u>26.207</u>

(16) Obligaciones con Instituciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasas de interés y liquidez (véase nota 7). El detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Austro:		
Operación No.60000476143 por US\$150.000 al 9.76% de Interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2022	127.766	-
Operación No.6000039922 por US\$20.000 al 9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2018	-	11.468
Banco de Guayaquil:		
Operación por US\$38.885 al 10.38% de interés anual con vencimientos hasta septiembre 2018	-	15.676
Operación No.229835 por US\$ 40.000 al 11,23% de Interés anual con vencimiento mensuales hasta diciembre del 2019	21.164	40.000
Operación No.251119, por US\$ 50.000 al 11.34% de interés anual, con vencimiento hasta febrero del 2019	50.000	-
Banco Amazonas:		
Operación No.73576 por US\$40.000 al 9.76% de Interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2020	25.916	-
Banco Bolivariano:		
Operación No.288240, por US\$20.000 al 9.63% de Interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2019	12.600	-
Banco del Pichincha:		
Operación por US\$14.500 al 9.76% de interés anual con vencimiento en marzo/18	-	2.565
Operación No.2929047 por US\$18.000 al 9,76% de Interés anual, con vencimiento mensuales hasta febrero del 2019	3.123	-
Banco de la Producción:		
Operación No.10100414546 por US\$20.000 al 9.76% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2018	-	8.569
	<u>240.569</u>	<u>78.278</u>
Sobregiro bancario	<u>329.771</u>	<u>187.307</u>
	570.340	265.585
Menos vencimientos circulantes	<u>(463.929)</u>	<u>(225.585)</u>
Obligaciones financieras a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	<u>106.411</u>	<u>40.000</u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los vencimientos agregados de las obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2018, es:

2020	37.525
2021	32.770
2022	36.116
	106.411

En garantía de las obligaciones financieras la Compañía, tiene firmada garantías quirografarias, vehículos y la oficina situada en la ciudad de Guayaquil, por un monto aproximado de US\$303.752.

(17) Documentos y Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de los documentos y cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Documentos por pagar:		
Badaghi Akbar Factoring (1)	150.000	150.000
Cuentas por pagar - Proveedores:		
Locales:		
Flores Serrano Guillermo Sebastian	59.175	-
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana S.A.	32.363	40.629
Michelena Narváez Wilber Enrique	15.954	-
Sepicarga Cía. Ltda.	10.545	-
Jiménez Murillo Pablo Aníbal	10.360	-
Saldo inicial 2018	202.407	202.407
Inmobiliaria Pronobis	-	117.080
González & Asociados	41.770	27.512
Laboratorio Vida – Labovida	-	23.984
Roddome Pharmaceutical	-	19.510
Villalva Robayo Carlos Ernesto	16.914	16.698
Seres Laboratorio Farmacéutico	-	14.388
Otros	136.802	253.693
Exterior: (2)		
Medior Healthcare PVT. Ltd.	897.438	573.646
Catalysis	240.730	86.414
Medbion Healthcare PVT. Ltd.	225.675	109.806
Medbion Healthcare LLC	105.951	-
Alfilandina	50.160	42.600
Otros	30	(7.636)
	2.196.274	1.520.731

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Corresponde al acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar por US\$50.000,00 de diciembre 12 del 2017 y US\$100.000,00 de julio 5 del 2018, garantizados con pagaré y cheques respectivamente (ver nota 31)
- (2) Al 31 de diciembre del 2018, el saldo corresponde principalmente a importaciones de productos terminados, efectuados en los últimos meses del ejercicio a los proveedores Catalysis, Medior Healthcare PVT Ltda., Alfilandina S.A., Medbion Healthcare LLC, etc., consistente en productos tales como entre otros: Renalof 90 cap; Viusid por 90 sobres; Rasertan 100 mg Cx30; Metformina 500 mg tab. Cx30; Metformina 1000 mg tab cx30 Magaldrato + Simeticona 200 ml jarabe, etc. convencimientos a 30, 60 y 90 días.

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 7.

(18) Cuentas por Pagar - Otras

El detalle de las cuentas por pagar - otras al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas:		
Serrano Villavicencio Jorge:		
Sueldos años anteriores	57.060	116.424
Otros	29.038	41.902
Sueldos por pagar	189.765	53.077
Anticipos de clientes	27.572	710
Fondo rotativo	19.550	6.838
González & Asociados	14.490	-
Liquidaciones por liquidar	7.842	8.668
Depósitos por identificar	6.490	19.171
Visa - Produbanco	6.985	13.165
Mastercard - Pichincha	5.476	2.026
Visa - Banco Bolivariano	4.395	
American express	4.971	247
Otros	8.095	9.605
	<u>381.729</u>	<u>271.833</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a valores por pagar a partes relacionadas que no tienen fecha de vencimiento así como parte de sueldos por pagar de los dos últimos meses del ejercicio.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses:		
Obligaciones bancarios	-	19.863
	-	<u>19.863</u>

(20) Otras Obligaciones Corrientes

El detalle de las otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicio de Rentas Internas - SRI:		
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta - personal	341	35.145
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:		
Aportes personales	14.048	13.234
Prestamos:		
Quirografarios	3.688	1.360
Hipotecarios	2.963	280
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	5.232	7.488
Décimo cuarto sueldo	14.586	13.619
Vacaciones	-	20.235
Fondo de reserva	1.342	995
Participación trabajadores	261.322	138.964
Impuesto a la renta del ejercicio (nota 21)	140.928	63.118
Otros	118.076	-
	<u>562.526</u>	<u>294.438</u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de los beneficios sociales y participación trabajadores fue el siguiente:

	2018	2017
Beneficios Sociales:		
Saldo inicial	42.337	14.282
Provisión del año	151.108	126.679
Pagos efectuados	(172.285)	(98.624)
Saldo final	21.160	42.337
Participación de los Trabajadores:		
Saldo inicial	138.964	32.187
Provisión del año	157.657	119.551
Pagos efectuados	(35.299)	(12.774)
Saldo final	261.322	138.964
	282.482	181.301

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (ver notas 26).

(21) Impuesto a la Renta

i. Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta Corriente

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el ejercicio 2018 (22% para el 2017), aplicables a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Ganancia antes de impuesto a la renta	893.387	677.455
Más (menos):		
Gastos no deducibles	184.198	58.388
Otros	(32.372)	-
Ganancia tributaria	1.045.213	735.843
Impuesto a la renta, estimado	261.303	161.885
Tasa efectiva	29%	24 %

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018		2017	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	-	63.118	-	28.250
Impuesto a la renta del año corriente	-	261.303	-	161.885
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-		(33.799)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta:				
Retenciones	120.375	-	-	-
Convenio de pago	-	63.118	-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto a pagar	<u>(120.375)</u>	<u>(120.375)</u>	<u>-</u>	<u>(93.218)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>140.928</u>	<u>-</u>	<u>63.118</u>

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tasa corporativa del impuesto a la renta del 25%, caso contrario deberá aplicar la tarifa del 28%. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

iii. Situación Fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía, de los años 2016 al 2018.

iv. Dividendos

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

v. Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha identificado partidas que generan dicho impuesto considerando la legislación vigente en la cual se consideran varios conceptos compensables e imputables a futuro, tal como se muestra en literal ii.

(22) Provisiones por Beneficios a Empleados

El movimiento del valor presente de las provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue como sigue:

	Jubilación Patronal	Indemnizaciones por desahucio
Valor presente de obligaciones por beneficios:		
definidos al 31 de diciembre del 2016	<u>12.834</u>	<u>8.357</u>
Costo laboral por servicios actuales	5.805	2.957
Costo financiero	957	614
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.854)	-
Beneficios pagados	-	(958)
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia	1.118	6.215
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(2.597)	(616)
Gasto del periodo	<u>3.429</u>	<u>8.212</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios:		
definidos al 31 de diciembre del 2017	<u>16.263</u>	<u>16.569</u>
Costo laboral por servicios actuales	9.475	7.574
Costo financiero	1.252	1.258
Beneficios pagados	-	(2.785)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.100)	-
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros	(6.597)	(2.072)
Gasto del periodo	<u>2.030</u>	<u>3.975</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios		
definidos al 31 de diciembre del 2018	<u>18.293</u>	<u>20.544</u>

Según se indica en la nota 4 (f), el Código de Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldos, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad Ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas		
Actuariales - Jubilados:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	-	-
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>18.293</u>	<u>16.263</u>
	<u>18.293</u>	<u>16.263</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.69%	7.69%
Tasa de crecimiento de salario	2.50%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	2.00%
Tabla de rotación promedio	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	6.7	6.42
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Patrimonio

i. Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 está conformado por 380.000 participaciones de un dólar cada una, tal como se muestra a continuación:

<u>Socios</u>	<u>No. Participaciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Valor</u>
Serrano Ramos Ana Cristina	128.000	34	128.000
Serrano Ramos Jorge Augusto	126.000	33	126.000
Serrano Ramos David Gustavo	126.000	33	126.000
	<u>380.000</u>	<u>100</u>	<u>380.000</u>

ii. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

iii. Resultados Acumulados

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, señala que de las utilidades netas anuales se deberá asignar por lo menos un 50% para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo del 2015, las compañías deberán considerar que el saldo de la cuenta resultados acumulados que se obtuvieron en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

(24) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas locales de bienes:		
Gravadas con tarifa 0% del IVA o exenta del IVA	5.072.902	5.779.518
Gravadas con tarifa diferente del 0% del IVA	1.208.908	65.357
Menos:		
Bonificaciones	(378.958)	(482.923)
Devoluciones	(310.101)	(342.198)
Descuentos	(129.259)	(254.202)
	<u>5.463.492</u>	<u>4.765.552</u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(25) Costo de Actividades Ordinarias

El detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Costo de productos terminados – 0%	1.935.569	1.989.047
Costo de productos terminados – 14%	306.085	29.260
Materias primas	5.412	2.185
Envases, empaques y materiales	-	5.791
Otros	-	17.802
	2.247.066	2.044.085

(26) Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Salario unificado y horas suplementarias	434.616	355.738
Aportes a la seguridad social	52.829	43.357
Asesoría contable	44.812	18.000
Gastos legales	15.627	5.938
Gastos representación	23.815	11.486
Beneficios sociales	90.911	74.317
Depreciaciones	57.221	28.012
Impuesto al valor agregado – IVA	-	43.953
Impuestos, contribuciones y otros	11.900	16.680
Servicios públicos	56.902	54.498
Arrendamientos	49.610	29.963
Suministros y materiales	14.224	25.470
Mantenimiento y reparaciones	91.120	33.770
Gastos de gestión	5.586	6.233
Honorarios profesionales	8.205	34.037
Diferencial cambiario	12.991	3.652
Deterioro de valor de activos financieros	42.966	100.696
Refrigerios – alimentación	16.575	4.802
Provisión Indemnización por desahucios	8.831	450
Registros sanitarios	16.924	-
Movilización	15.686	6.098
Participación trabajadores	157.657	119.551
Otros	24.566	27.087
	1.253.574	1.043.788

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta	893.387	677.455
Mas: gasto por participación de los trabajadores en las utilidades	<u>157.657</u>	<u>119.551</u>
Base para el cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades	1.051.044	797.006
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>15%</u>	<u>15%</u>
	<u><u>157.657</u></u>	<u><u>119.551</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía posee aproximadamente 77 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización y administración.

(27) Gastos de Ventas

El detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	252.254	220.704
Comisiones	55.781	63.188
Movilización	68.036	59.993
Gastos de viaje	129.893	133.605
Gastos de marketing	121.290	30.343
Servicios visita médica	65.735	45.805
Reacondicionamiento de productos	3.879	150.939
Diferencias de inventarios	29.859	66.079
Beneficios sociales	51.930	52.362
Transporte y embalaje	35.830	32.880
Seguros y reaseguros	24.580	16.118
Aportes a la seguridad social	36.956	34.123
Provisión jubilación patronal	10.726	3.499
Provisión bonificación por desahucio	-	8.444
Gastos de gestión	5.475	14.859
Materiales y suministros	5.091	4.902
Participación trabajadores		
Otros	<u>7.600</u>	<u>20.861</u>
	<u><u>904.915</u></u>	<u><u>958.704</u></u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(28) Egresos Financieros

El detalle de los egresos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses:		
Instituciones financieras	71.812	42.018
Terceros	43.641	4.496
Comisiones bancarias	<u>16.130</u>	<u>9.510</u>
	<u>131.583</u>	<u>56.024</u>

(29) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:		
Rembolso de material publicitario	34.778	32.248
Ajuste de inventarios	38.064	-
Descuentos empleados	15.715	-
Otros	978	8.474
Egresos:		
Gastos no deducibles		
Intereses y multas	112.406	-
Otros	<u>10.096</u>	<u>26.218</u>
	<u>(32.967)</u>	<u>14.504</u>

(30) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a. Las principales transacciones con partes relacionadas a través de propiedad, administración o transacciones comerciales, en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias:		
Serrano Ramos Ana Cristina	1.169.519	-
Serrano Augusto Jorge Gustavo	1.193.251	-
Serrano Villavicencio Jorge Augusto	35.311	-
Serrano Villavicencio Maria Augusta	1.077	-
Serrano Villavicencio Mónica Ximena	<u>159</u>	<u>-</u>
	<u>2.399.317</u>	<u>-</u>

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b. Los saldos de las cuentas con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar – comerciales (nota 9):		
Accionistas:		
Serrano Ramos Ana Cristina	729.032	310.317
Relacionados:		
Serrano Ramos Jorge Augusto	1.077.431	717.403
Serrano Villavicencio Jorge Gustavo	<u>23.953</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar – otras (nota 11):		
Accionistas:		
Serrano Ramos Ana Cristina	81.718	-
Relacionados:		
Raserpharm S.A.	307.721	56.773
Serrano Ramos Jorge Augusto	<u>29.984</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar – otras (nota 18):		
Relacionados:		
Serrano Villavicencio Jorge	<u>86.098</u>	<u>158.326</u>

c. Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos de 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 US\$3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas – SRI, el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y en un monto acumulado superior a los quince millones (US\$15.000.000) deberán presentar adicionalmente al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta.

(31) Acuerdo de Inversión

1. Con fecha junio 11 del 2017, se suscribió un acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$50.000,00, pagaderos en 210 días más un rendimiento que estará entre el 25% y el 35%. Como garantía del capital la Compañía entregó un pagaré por dicho valor y como garantía del rendimiento se entregaron 4 cheques con vencimientos en junio 30, julio 6 y 30 y agosto 4 del 2018 por US\$2.875 c/u. Como renovación de la inversión la Compañía entregó 12 cheques por US\$1.000,00, el primero con vencimiento junio 11/18 y los siguientes once con fecha 9 de cada mes comenzando en julio del 2018 y terminado en mayo del 2019.

JASPHARM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2. Con fecha diciembre 12 del 2017, se suscribió un nuevo acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$50.000,00, pagaderos en 210 días más un rendimiento que estará entre el 25% y el 35%. Como garantía del capital la Compañía entregó un pagaré por dicho valor y como garantía del rendimiento se entregaron 2 cheques con vencimientos en diciembre 20 y 28 del 2017 por US\$6.000,00 y US\$5.500,00 respectivamente. Como renovación de la inversión la Compañía entregó 6 cheques por US\$1.000,00, el primero con vencimiento diciembre 18/17 y los siguientes cinco con fecha 9 de cada mes comenzando en enero y terminando en mayo del 2018.
3. Con fecha septiembre 22 del 2017, se suscribió un acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$100.000,00. Como garantía del capital la Compañía, entregó dos pagarés el primero por US\$70.000,00, con vencimiento en diciembre 22 del 2017, el segundo por US\$30.000,00, con vencimiento en enero 12 del 2018, y como rendimiento de la inversión se firmó un tercer pagaré por US\$22.000 con vencimiento en enero 20 del 2018.
4. Con fecha diciembre 22 del 2017, se suscribió un nuevo acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$100.000,00. Como garantía del capital la Compañía, entregó dos pagarés el primero por US\$70.000,00, con vencimiento en marzo 18 del 2018, el segundo por US\$30.000,00, con vencimiento en abril 4 del 2018, y como rendimiento de la inversión se firmó un tercer pagaré por US\$22.000 con vencimiento en abril 14 del 2018.
5. Con fecha marzo 26 del 2018, se suscribió un nuevo acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$100.000,00. Como garantía del capital la Compañía, entregó dos pagarés el primero por US\$70.000,00, con vencimiento en junio 18 del 2018, el segundo por US\$30.000,00, con vencimiento en julio 4 del 2018, y como rendimiento de la inversión se firmó un tercer pagaré por US\$22.000 con vencimiento en julio 14 del 2018.
6. Con fecha julio 5 del 2018, se suscribió un nuevo acuerdo de inversión con el señor Badaghi Ali Akbar, en la cual el inversionista aportara un valor de US\$100.000,00. Como garantía del capital la Compañía, entregó un pagaré y un cheque por US\$100.000,00 con vencimiento en enero 18 del 2019, y como rendimiento de la inversión se entregó 2 cheques con vencimientos en septiembre 26 del 2018 y enero 15 del 2019 por US\$16.000,00 cada uno.

(32) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de diciembre del 2019), no se tiene conocimiento de hechos ocurridos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.