

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. OPERACIONES Y ASPECTOS RELEVANTES

1.1. Constitución y operaciones

Farmacias Keyla S.A. FARMAKEYLA (Compañía o Farmakeyla) fue constituida en la República del Ecuador el 4 de julio del 2012.

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización de otros productos farmacéuticos, medicinales y de aseo y venta al por menor de productos químicos, aparatos ortopédicos, ventas al por mayor y menor a nivel nacional. Los principales productos que se ofertan en el mercado son farmacéuticos, productos hospitalarios y leches.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía opera con 68 (2018: 62) farmacias a nivel país, localizadas principalmente en la ciudad de Guayaquil.

La operación de la Compañía con relación a la venta de medicinas se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

1.2. Situación económica del país

En el año 2019 la economía nacional presentó un déficit en la balanza comercial no petrolera, generando el alto nivel de endeudamiento del país, la deuda interna y externa presenta un incremento de su déficit fiscal. Principalmente por las paralizaciones en el mes de octubre, los cuales produjeron impactos negativos importantes en las operaciones en todas las empresas a nivel nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país en el año 2019 no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 19 de junio del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Farmacias Keyla S. A., se han preparado sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las normas y modificaciones que entraron en vigor al 1 de enero del 2019, con relación a la NIIF 16, la Compañía mantiene contratos de concesión por el uso de espacios físicos para el funcionamiento de los puntos de ventas, los cuales mantienen un plazo de vigencia de un año y las otras modificaciones, no tuvieron impacto significativo y/o material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente en los periodos actuales y futuros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 9	Aclara sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39, IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos en tránsito y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “Valor razonable con cambios en resultados”, “Valor razonable con cambios en otro resultado integral” o “Costo amortizado”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “pasivos financieros al costo amortizado”. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “costo amortizado”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “costo amortizado”, cuyas características se explican a continuación:

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los costos de transacciones de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. Como se describe a continuación.

Medición posterior

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, La Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado, derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayo a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la compañía comprenden:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Representadas por el efectivo disponible, depósitos en tránsito y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- (ii) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a montos adeudados por emisoras de tarjetas de crédito. Esos valores se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Estos montos se liquidan hasta 60 días.
- (iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente por desembolsos realizados en años anteriores, que fueron liquidados durante el año 2019.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- (iv) Cuentas por cobrar a accionistas: Correspondía principalmente a aporte para futuras capitalizaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, La Compañía mantiene pasivos financieros al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Corresponden a los préstamos obtenidos por la Compañía con Instituciones Financieras locales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, e incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses, y se liquidan hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos para compra de productos. Esta cuenta se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses, y se liquidan hasta 90 días. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- (iv) Cuentas por pagar a accionistas: Corresponden principalmente a préstamos para compra de productos. Esta cuenta se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses, y se liquidan hasta 90 días. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y a relacionadas.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios

Los inventarios de los productos adquiridos para su comercialización se registran al costo, neto de descuentos atribuibles a los inventarios, o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

2.6. Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros pendientes de amortizar y otros aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

2.7. Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y equipos de farmacias	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

2.8. Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.9. Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La Norma también exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior, sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019, el impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

Durante el año 2019 y 2018 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente y causado, el valor que resultó de la aplicación del 25% sobre la utilidad gravable, respectivamente.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

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

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

2.10. Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de ventas.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.21% (2018: 7.72%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alto

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

rendimiento del mercado ecuatoriano, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

En vista que no existe un mercado amplio de bonos corporativos con un vencimiento suficiente para cubrir los plazos de los planes de beneficios, Actuaría extrapoló las tasas presentes del mercado mediante la curva de rendimiento, obteniendo de esta manera tasas estimadas a una duración de 16 a 20 años.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos en las liquidaciones anticipadas, se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Provisiones corrientes

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración.

2.12. Arrendamientos operativos

Se clasifican como arrendamientos operativos cuando los términos del arrendamiento no transfieren al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Se cargan a resultados del año los cánones mensuales, en base a los contratos firmados con los propietarios de los locales donde están ubicadas las farmacias. La Compañía no tiene la opción de compra de los locales arrendados al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

2.13. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el valor de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente fármacos, consumos y recargas) en el curso normal de sus operaciones.

Ventas de inventarios:

Ingresos por el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Ingresos por servicios:

Recargas de telefonía móvil, se reconocen al momento de la prestación del servicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisión por deterioro de inventarios: La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera para cada partida la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para deterioro se carga a los resultados integrales del año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de precio y otros), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión del riesgo está controlada por el área de Finanzas siguiendo las políticas y procedimientos establecidos por la empresa. El área de Finanzas es responsable de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la operación.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- i. Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- ii. Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- iii. Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía actualmente goza de la tasa de interés Corporativa del 8.95% anual, sin variación por el plazo de sus obligaciones financieras. Al tener una tasa de interés fija, le permite fijar mejor sus costos y controlar su rentabilidad.

(ii) Riesgo de precio

Los productos farmacéuticos que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta. Eventualmente, este control en los precios de los fármacos expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La Compañía se encuentra en un mercado con varios competidores, aun cuando sus productos son de primera necesidad y de consumo masivo, su participación en el mismo es superada por otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Por el giro del negocio (farmacias) el 99% de la venta de la compañía es en efectivo, y el 1% restante, se realiza con Tarjetas de Crédito (efectivo que se recupera en aproximadamente 7 días) o con Venta directa a empleados, valores que son descontados del rol de los empleados en el mismo mes que se factura. El riesgo de crédito de esta compañía es mínimo.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente en efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco del Pichincha S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros en sus respectivos vencimientos, lo que resultaría en incumplimientos en el pago de sus obligaciones con bancos y proveedores.

Este riesgo se encuentra parcialmente mitigado puesto que la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales de la compañía, en su mayoría en efectivo.

La Gerencia Financiera controla la liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de obligaciones financieras cuando exista deficiencia en su flujo de caja, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento a través de suficientes líneas de crédito. La Gerencia orienta sus esfuerzos en obtener líneas de crédito para mantener suficientes fuentes de financiamiento.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos relevados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>			
Préstamos con instituciones financieras (1)	242,456.73	57,087.21	-
Cuentas por pagar a proveedores	5,270,148.49	-	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	242,782.30	113,491.69	
Cuentas por pagar a accionistas	216,771.70	180,622.37	
Otras cuentas por pagar	240,634.47	-	
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>			
Préstamos con instituciones financieras (1)	332,554	70,175	26,657
Cuentas por pagar a proveedores	5,460,672	-	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	41,368	337,875	
Cuentas por pagar a accionistas	81,550	280,623	
Otras cuentas por pagar	388,045	-	

(1) Incluye intereses por pagar.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de ésta y de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sobregiros bancarios	-	46,422
Préstamo con instituciones financieras	299,544	400,025
Cuentas por pagar a proveedores	5,270,148	5,460,672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	356,274	379,243
Cuentas por pagar accionistas	397,394	362,172
Otras cuentas por pagar	240,497	388,045
	<u>6,563,858</u>	<u>7,036,579</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,102,788)</u>	<u>(275,229)</u>
Deuda neta	5,461,069	6,761,350
Total patrimonio	<u>1,510,545</u>	<u>516,761</u>
Capital total	<u>6,971,615</u>	<u>7,278,101</u>
Ratio de apalancamiento	78.33%	92.90%

La disminución en el ratio de apalancamiento de la Compañía se origina principalmente a la generación de flujo de efectivo de sus operaciones que ha permitido bajar el endeudamiento con sus proveedores, instituciones financieras y accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,102,788.98	275,229	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	269,036.09	19,748	-	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23,741.01	-	-	-
Total activos financieros	<u>1,395,565.48</u>	<u>294,977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	-	46,422	-	-
Préstamos con instituciones financieras	242,456.73	314,515	57,087.21	85,510
Cuentas por pagar a proveedores	5,270,148.49	5,460,672	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	242,782.30	41,368	113,491.69	337,875
Cuentas por pagar accionistas	216,771.70	81,550	180,622.37	280,623
Total pasivos financieros	<u>5,972,159.22</u>	<u>5,944,527</u>	<u>351,201.27</u>	<u>704,008</u>

Valor razonable de instrumentos financieros:

- El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes, accionistas, compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por pagar a proveedores, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y las obligaciones financieras devengan intereses equivalentes a las tasas de mercado.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	19,620,835.97	-	-	19,620,835.97
Remuneraciones y beneficios sociales	-	239,246.68	2,438,041.89	2,677,288.57
Participación laboral	-	-	223,458.80	223,458.80
Publicidad y promociones	-	-	80,124.30	80,124.30
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	6,372.62	451,418.26	457,790.88
Energéticos (energía, agua)	-	9,259.76	49,797.95	59,057.71
Teléfonos, servicios de enlaces y comunicaciones	-	15,445.34	48,708.77	64,154.11
Depreciaciones	-	53,720.37	21,767.30	75,487.67
Seguros	-	33,778.44	5,825.00	39,603.44
Mantenimiento puntos de ventas	-	-	276,660.52	276,660.52
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	12,058.77	-	12,058.77
Honorarios	-	203,689.07	75,868.30	279,557.37
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	16,477.06	13,043.69	29,520.75
Combustibles, lubricantes y servicios	-	-	29,005.35	29,005.35
Materiales, suministros y otros	-	111,261.48	-	111,261.48
Otros gastos de ventas	-	-	78,703.82	78,703.82
Provisión inventarios obsoletos	-	110,546.71	-	110,546.71
Otros	-	38,376.79	74,389.00	112,765.79
	<u>19,620,835.97</u>	<u>850,233.09</u>	<u>3,866,812.95</u>	<u>24,226,620.53</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	16,457,095	-	-	16,457,095
Remuneraciones y beneficios sociales	-	159,170	1,494,170	1,653,340
Otras prestaciones a empleados	-	69,114	260,193	329,307
Participación laboral	-	7,051	66,188	73,239
Publicidad y promociones	-	-	45,000	45,000
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	-	304,020	304,020
Energéticos (energía, agua)	-	3,484	56,102	59,586
Teléfonos, servicios de enlaces y comunicaciones	-	28,156	73,222	101,378
Depreciaciones	-	60,589	-	60,589
Seguros	-	34,075	-	34,075
Mantenimiento hardware y software	-	2,909	-	2,909
Mantenimiento puntos de ventas	-	2,564	233,694	236,258
Mantenimiento de vehículos	-	37,136	-	37,136
Honorarios	-	124,026	47,358	171,384
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	89,909	15,329	105,238
Combustibles, lubricantes y servicios	-	-	32,281	32,281
Provisión inventarios obsoletos	1,100,000	-	-	1,100,000
Otros	-	193,095	70,629	263,724
	<u>17,557,095</u>	<u>811,278</u>	<u>2,698,186</u>	<u>21,066,559</u>

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	4,645.30	3,461
Bancos	924,071.21	20,348
Depósitos en tránsito (1)	<u>174,071.87</u>	<u>251,420</u>
	<u>1,102,788.38</u>	<u>275,229</u>
Menos - sobregiros bancarios	-	<u>(46,422) (2)</u>
	<u>1,102,788.38</u>	<u>228,807</u>

(1) Corresponden principalmente a recaudaciones por concepto de ventas de contado efectuadas los últimos días de diciembre, los cuales fueron depositados los primeros días del mes de enero del 2020 y 2019, respectivamente.

(2) Correspondía a sobregiros contables.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Franquicias	254,169.49	-
Tarjetas de crédito	12,224.17	13,963
Laboratorios	2,488.18	-
Clientes directos	<u>154.25</u>	<u>5,785</u>
	<u>269,036.09</u>	<u>19,748</u>

Corresponde principalmente a los saldos por cobrar franquicias, y a compañías emisoras (tarjetas de crédito), originadas por las ventas realizadas en las farmacias propias, las cuales fueron canceladas por los clientes a través de medios electrónicos de pago. Estas cuentas se liquidan cada 20 días. Adicionalmente, los saldos por cobrar a clientes directos originada por la venta de productos efectuadas en el mes de diciembre, los cuales no generan intereses y se liquidaron en el primer trimestre del siguiente año.

La antigüedad de los saldos por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>269,036</u>	<u>19,748</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticia esperadas de su cartera de clientes. Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Administración de la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva los ratios de pérdidas crediticias, debido que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes para cancelar las deudas mantenidas con la Compañía.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

La Administración de la Compañía considera que, los valores en libros de las cuentas por cobrar son similares a su valor razonable y no constituyó una estimación por deterioro de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a empleados	97,228.06	93,571
Notas de crédito - Devolución de productos caducados	54,905.41	13,227
Anticipo honorarios - Salomon Jiménez	45,000.00	23,867
Anticipo de honorarios (servicios informáticos/compras de equipos)	44,495.06	16,423
Proyecto Chongón	4,566.00	-
Medicación continua (1)	1,412.70	34,698
Otros	23,254.18	67,735
	<u>270,861.41</u>	<u>249,521</u>

(1) Corresponde a saldos por cobrar a los laboratorios originados por las bonificaciones otorgadas a los clientes por la compra de medicamentos para tratamiento continuos.

10. ANTICIPOS A TERCEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Local planta baja por la clínica Alcívar	200,000.00	200,000
Luis Samaniego (1)	75,000.00	45,000
BROADNET S. A. (2)	46,863.11	43,033
Cristhian Pineda (3)	-	29,700
	<u>321,863.11</u>	<u>317,733</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados para la compra de un terreno ubicado en Chongón para la construcción de oficinas de la matriz y bodega general (centro de distribución) para almacenamiento de los productos que comercializa la Compañía.

(2) Corresponde principalmente a los anticipos entregados para la venta del servicio de las recargas para teléfonos móviles en cada punto de venta de la Compañía.

(3) Correspondía al anticipo entregado para la compra de un local para la apertura de farmacia ubicada en Naranjal.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2019	2018
Crédito tributario (1)	139,995.95	80,093
Impuesto al valor agregado	106,700.93	47,332
Retenciones en la fuente	16,951.84	7,321
Anticipo de impuesto a la renta	150,539.52	120,199
	<u>414,188.24</u>	<u>254,945</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado por Impuesto al valor agregado originados durante el año.

12. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Fármacos	5,769,338.08	6,479,118
Consumo	591,156.20	640,134
Leches	561,178.14	636,562
Hospitalarios	415,088.58	505,503
Otros	65,862.05	-
	<u>7,402,623.05</u>	<u>8,261,317</u>
Menos: Provisión por deterioro	(955,649.64)	(1,100,000)
	<u>6,446,973.41</u>	<u>7,161,317</u>

Movimiento de la provisión por deterioro de inventarios:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	1,100,000.00	-
Incrementos	110,546.71	
Bajas	(254,897.07)	1,100,000 (1)
Saldo al 31 de diciembre	<u>955,649.64</u>	<u>1,100,000</u>

(1) Correspondía a inventarios de lento movimiento principalmente en la categoría de fármacos y hospitalarios mayor a 30 meses.

Al 31 de diciembre del 2019, los fármacos, leches, productos hospitalarios y de consumo, se encuentran ubicados en cada una de las 68 (2018: 62) farmacias y bodega principal para su comercialización, montos que ascienden a US\$3,166,526.84 (2018: US\$3,900,462) y por US\$4,236,126.06 (2018: US\$4,360,855), respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

13. PROPIEDADES Y EQUIPO

Composición:

COSTO HISTÓRICO	Terrenos y Edificios	Muebles y equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
Valores en libros al 1 de enero del 2018	-	31,699	30,012	49,142	189,364	300,217
Adiciones	20,000	-	-	18,079	22,199	60,278
Retiros	-	-	-	-	(33,262)	(33,262)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2018	20,000	31,699	30,012	67,221	178,301	327,233
Adiciones	-	-	-	-	91,491.14	91,491.14
Valores en libros al 31 de diciembre del 2019	20,000.00	31,699.00	30,012.30	67,221.16	269,792.14	418,724.60
DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
Valores en libros al 1 de enero del 2018	-	(9,510)	(4,362)	(13,641)	(30,328)	(67,841)
Depreciación del año	-	(3,170)	(3,001)	(15,841)	(38,577)	(60,589)
Retiros	-	-	-	-	11,641	11,641
Valores en libros al 31 de diciembre del 2018	-	(12,680)	(7,363)	(29,482)	(57,264)	(106,788)
Depreciación del año	(935.04)	(3,169.50)	(3,001.23)	(22,183.33)	(46,198.57)	(75,487.67)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2019	(935.04)	(15,849.00)	(10,364.46)	(51,665.33)	(103,462.29)	(182,276.12)
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2018	20,000.00	19,019.50	22,649.07	37,739.16	121,037.28	220,445.01
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2019	19,064.96	15,850.00	19,647.84	15,555.83	166,329.85	236,448.48

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

14. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Instituciones financieras	Tasa de interés anual		2019		2018	
	2019	2018	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Internacional S. A.	8.95%	8.95%	214,033.62	.	288,786	.
Banco Pichincha C.A.	8.95%	8.95%	28,423.11	57,087.21	25,729	85,510
			<u>242,456.73</u>	<u>57,087.21</u>	<u>314,515</u>	<u>85,510.00</u>

Corresponde a créditos otorgados para financiamiento de capital de trabajo con vencimientos en los años 2019 y 2022.

La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles. Estos inmuebles son propiedad de los accionistas, quienes firmaron las escrituras de hipoteca como fiador.

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Quifatex S.A.	898,231.13	807,832
Leterago del Ecuador S. A.	864,730.89	918,486
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	796,267.65	911,368
Ecuquímica	432,191.57	277,876
Boticas Unidas del Ecuador C.A.	228,106.24	321,713
Farmayala Pharmaceutical Company S. A.	214,757.40	183,368
Tecnoquímicas del Ecuador S. A.	119,314.20	76,003
Laboratorios Roenarf S.A.	98,342.37	159,490
Laboratorios La Sante Cía. Ltda.	25,020.74	78,960
Importadora Bohorquez C.Ltda.	77,446.16	71,752
Otros proveedores y de servicios	<u>1,515,740.14</u>	<u>1,653,824</u>
	<u>5,270,148.49</u>	<u>5,460,672</u>

Corresponden principalmente cuentas por pagar a proveedores por concepto de compra de fármacos, hospitalarios y productos de consumo.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

16. ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Farmacia Jardines	116,761.35	188,506
Farmacia El Ahorro	-	128,554
	<u>116,761.35</u>	<u>317,060</u>

Corresponde principalmente a los depósitos efectuados para cubrir la venta de los productos, valores que se liquidarán con ventas efectuadas durante el año 2020.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos a terceros (1)	83,995.52	138,996
Cuentas por pagar varios (2)	49,721.48	172,843
Abono para futura compra vehículo (V.Jiménez)	44,717.75	-
Otras cuentas por pagar a terceros	38,186.46	37,745
Tarjeta crédito corporativa	11,251.55	11,058
Otros	12,761.71	27,403
	<u>240,634.47</u>	<u>388,045</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos de terceros durante los años 2019 y 2018, respectivamente, para capital de trabajo con vencimiento en los años 2020 y 2019, respectivamente; y generan intereses con cargo a los accionistas.

(2) Corresponde a valores recaudados, los cuales se encuentran pendiente de liquidar.

18. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se encuentran sujetos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Durante el ejercicio fiscal 2019, la Compañía no ha sido notificada para iniciar procesos de determinación.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

b) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	116,527.68	53,813
Retenciones de impuesto al valor agregado	17,234.36	22,619
Retenciones de impuesto a la renta	53,473.06	39,370
	<u>187,235.10</u>	<u>115,802</u>

c) Impuesto a la renta

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	239,497	369,261

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,489,725.34	488,261
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(223,459)	(73,239)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,266,266.54	415,022
Deducciones		
Más - Gastos no deducibles	111,615.26	97,500
Más - Provisión por deterioro de inventarios	110,546.71	1,100,000
Menos - Baja de inventarios	(254,897.07)	-
Menos - Deducción por incremento de empleo pleno	(275,543.11)	(135,479)
Base tributaria	957,988.33	1,477,043
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	<u>239,497.08</u>	<u>369,261</u>
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	<u>239,497.08</u>	<u>369,261</u>

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

e) Impuesto a la renta diferido

Impuesto diferido activo:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Que se realizará después de 12 meses	<u>238,912</u>	<u>275,000</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Provisión por deterioro de inventarios	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	275,000.00	275,000
Movimiento por impuesto diferidos	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	275,000.00	275,000
Movimiento por impuesto diferidos	<u>(36,087.59)</u>	<u>(36,088)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>238,912.41</u>	<u>238,912</u>

El impuesto diferido activo originado principalmente por las provisiones para deterioro de inventarios de lento movimiento y castigos de inventarios obsoletos, las cuales podrán ser deducibles únicamente al momento que los inventarios sean castigados o dados de baja.

f) Gastos de impuesto a la renta

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	1,489,725.34	415,022
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gastos de impuesto a la renta	372,431.34	103,756
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	27,903.82	24,375
Efecto fiscal por diferencias permanentes por conceptos que no se reversan en el futuro	<u>(124,750.48)</u>	<u>(33,870)</u>
Gastos de impuesto a la renta	<u>275,584.67</u>	<u>94,261</u>
Tasa efectiva	18%	23%

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

g) Otros asuntos – Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó el primer suplemento del Registro Oficial No.111 - Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación se describen las principales reformas:

- Contribución única y temporal para los años 2020, 2021 y 2022, para Compañías que presenten ingresos brutos superiores a US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018. De acuerdo con los siguientes niveles de ingresos:

<u>Ingresos</u>	<u>% Impuesto Contribución única</u>
Entre 1 y 5 millones	0.10%
Entre 5 y 10 millones	0.15%
Más 10 millones	0.20%

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta. El anticipo podrá anticiparse voluntariamente, equivalente al 50% del Impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos retenciones en la fuente del mismo ejercicio fiscal.
- Podrá ser Deducible el monto total de los intereses netos provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, NO deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondiente al ejercicio fiscal.
- Nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos: Ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Están exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el país.
- Las provisiones constituidas para el pago de jubilaciones patronales o bonificaciones por desahucio, las cuales hayan sido utilizadas como gastos deducibles y que no haya sido pagados a favor de los beneficiarios de la provisión, son consideradas como fuente de ingreso ecuatoriana.

19. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes:

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nómina por Pagar	187,407.39	190,915
IESS aportaciones	87,700.84	28,597
Otros beneficios sociales	185,514.54	128,621
Participación laboral	223,458.80	73,239
	<u>684,081.57</u>	<u>421,372</u>

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	73,239.46	16,444	128,620.71	96,916	201,860	113,360
Incrementos	223,458.80	73,239	413,425.95	229,502	636,885	302,741
Pagos	(73,239.46)	(7,928)	(366,532.01)	(169,721)	(429,771)	(177,649)
Reclasificaciones	-	(8,516)	-	(28,076)	-	(36,592)
Saldos al final	223,458.80	73,239	185,514.65	128,621	408,973	201,860

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto, tercer sueldo y fondo de reserva.

No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	60,310.00	47,465
Bonificación por desahucio	42,215.81	30,539
	102,525.81	78,004

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	47,465.00	42,704	30,539.45	24,710	78,004.45	67,414
Costo por servicios corrientes	19,473.00	18,961	10,754.81	9,904	30,227.81	28,865
Costo por intereses	3,664.00	3,285	2,322.00	1,875	5,986.00	5,160
Beneficios pagados	-	-	(8,580.00)	(6,994)	(8,580.00)	(6,994)
Pérdidas/(Ganancias) actuariales (1)	(5,233.00)	(11,715)	7,179.00	1,044	1,946.00	(10,671)
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(5,059.00)	(5,770)	-	-	(5,059.00)	(5,770)
Saldos al final	60,310.00	47,465	42,215.26	30,539	102,525.26	78,004

(1) Reconocidos en Otros resultados integrales por US\$3,113 (2018: US\$15,803) del año 2019.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	19,473	18,961	10,755	11,779	30,228	30,740
Costos por intereses	3,664	3,285	2,322	1,683	5,986	4,968
Beneficios pagados	-	-	(8,580)	(6,994)	(8,580)	(6,994)
Saldos al final	23,137	22,246	4,497	6,468	27,634	28,714

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Vida laboral promedio remanente	7.75	7.95
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.83%	12.91%

(1) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$5,261)	(\$850)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 5%)	-9%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$5,797	\$945
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 5%)	10%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$6,169	\$1,094
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$5,617)	(\$1,006)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 5%)	-9%	-3%
Tasa de rotación		
Variación OBD (tasa de rotación + 0.5%)	(\$2,622)	\$1,346
Impacto % en el OBD (tasa de rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (tasa de rotación - 0.5%)	\$2,737	(\$1,281)
Impacto % en el OBD (tasa de rotación - 5%)	5%	-4%

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con la compañía y partes relacionadas durante los años 2019 y 2018. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales, que directa o indirectamente controla a la Compañía; o a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía, que es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen influencia significativa (asociadas), y personal clave de la gerencia o administración:

a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Eldincorp	Filial	23,741.01	-
Ing. Holger Jiménez	Accionista	-	45,000 (1)
		<u>23,741.01</u>	<u>45,000</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Magaly Vega	Gerente Financiera	242,782.30	41,368 (2)
Ing. Holger Jiménez	Accionista	216,771.70	81,550 (3)
		<u>459,554.00</u>	<u>122,918</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>			
Magaly Vega	Gerente Financiera	113,491.69	337,875 (2)
Ing. Holger Jiménez	Accionista	73,076.25	173,077 (3)
César Vega Núñez	Accionista	107,546.12	107,546 (3)
		<u>180,622.37</u>	<u>280,623.12</u>

- (1) Correspondía al saldo por cobrar para aumento de capital, el cual fue cobrado en el mes de abril del 2019.
- (2) Corresponde a préstamos recibidos para capital de trabajo y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos por parte de accionistas para capital de trabajo y no devengan intereses.

b) Transacciones

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por ventas</u>			
Magaly Vega	Gerente Financiera	593,900.64	169,343
Eldincorp	Filial	186,071.22	-
<u>Gastos administrativos</u>			
Magaly Vega	Gerente Financiera	91,728	102,416 (6)
<u>Compra de inventarios</u>			
Magaly Vega	Gerente Financiera	34,951.75	

- (4) Corresponde principalmente a los arrendamientos de locales para el funcionamiento de las farmacias.

FARMACIAS KEYLA S. A. FARMAKEYLA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

c) Remuneración personal clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la Compañía está comprendido por Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Compras, Jefe de Contabilidad, Jefe de Ventas y Jefe de Bodega.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios y beneficios sociales	<u>357,016</u>	<u>255,605</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 50,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Sus accionistas son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Holger Armando Jiménez García	Ecuatoriana	49,999	99.998%
César Álvaro Vega Núñez	Ecuatoriana	<u>1</u>	0.002%
		50,000	

Mediante Junta General de Accionistas del 18 de enero del 2018 se aprobó el aumento de capital por US\$45,000. Este incremento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 17 de julio del 2018

22. INGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de mercadería	24,293,169.81	20,544,184
Recargas	<u>1,370,216.12</u>	<u>984,521</u>
	<u>25,663,385.93</u>	<u>21,528,705</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.