

# **FARMAENLACE CÍA. LTDA.**

**Estados financieros separados e informe de los auditores  
independientes al 31 de diciembre de 2018, con cifras correspondientes  
al 31 de diciembre de 2017**

# Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costos de venta
11. Gastos de administración, ventas y financieros
12. Otros ingresos
13. Efectivo y equivalentes de efectivo
14. Documentos y cuentas por cobrar
15. Otras cuentas por cobrar
16. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas
17. Inventarios
18. Propiedades de inversión
19. Propiedades, muebles y equipo, neto
20. Activos intangibles, neto
21. Inversiones en acciones
22. Obligaciones financieras
23. Documentos y cuentas por pagar
24. Obligaciones laborales acumuladas
25. Pasivos por impuestos corrientes
26. Impuesto a la renta
27. Obligaciones por beneficios post-empleo
28. Valores en garantía
29. Patrimonio
30. Información por segmentos
31. Utilidad básica y diluida por participación
32. Compromisos
33. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
34. Eventos subsecuentes
35. Autorización de los estados financieros separados

## Signos utilizados

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América  
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera  
OBD Obligaciones por Beneficios Definidos

**Grant Thornton Ecuador**

Whympet N27-70 y Orellana  
Edificio Sassari of 6a y 6b  
Quito  
T +593 2 361 7272 / 361 7283

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Cdla Kennedy Norte Mz 104  
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca  
entre Vicente Norero de Luca y  
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D  
Guayaquil  
T +593 4 268 0057 / 268 0168

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)

**A los socios de:  
FARMAENLACE CÍA. LTDA.**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados**

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **FARMAENLACE CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de **FARMAENLACE CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo separados correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**Fundamentos para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

## Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

En adición, a lo indicado en la sección "Fundamentos de la opinión", los asuntos clave de la auditoría se describe a continuación:

- Inventarios

La Compañía posee importantes niveles de rotación de inventario y transacciones que se generan en cada uno de sus puntos de venta a nivel nacional, debido a que en esto se concentra su operación y uno de los rubros más significativos dentro de sus estados financieros, por lo cual mantuvo control de la existencia del inventario a través de conteos físicos periódicos. A pesar de que los resultados de estos procedimientos han arrojado ajustes poco relevantes, debido a que el inventario y el costo de ventas representan componentes importantes dentro de los estados financieros separados de la Compañía, consideramos la valuación y existencia de los inventarios como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con la valuación y existencia de los inventarios incluyeron:

- Obtuvimos un entendimiento del proceso de control que existe para el inventario, así como el apoyo de los aplicativos tecnológicos implementados para la administración de este.
- Obtuvimos un entendimiento del control de conteos periódicos implementado por la Administración durante el año y las conciliaciones mensuales; y, en función a esta información aplicamos pruebas de control para determinar lo adecuado de dichos procedimientos.
- Realizamos una selección representativa de puntos de venta (farmacias y centro de distribución) con el propósito de realizar lo siguiente:
  - Observar los conteos permanentes realizados durante el último mes del año
  - Inspeccionar documentación sustentadora respecto del cumplimiento a los cronogramas de conteo
  - Identificar el historial de ajustes registrados en cada punto de venta y cotejar con las hojas de conteo firmadas
  - Identificamos la existencia de diferencias y realizamos el seguimiento hacia los registros contables

De dichos procedimientos no identificamos asuntos materiales que reportar.

- Reconocimiento de ingresos

La Compañía tiene un alto volumen de transacciones procesadas debido a encontrarse dentro del mercado de ventas al detal, lo cual involucra la implementación de controles automáticos y manuales sobre procesos que incluyen entre otras cosas: conciliaciones bancarias, facturación, emisión de notas de crédito, interfaces con puntos de venta, etc. Por esta razón, y debido a que los ingresos se realizan en el momento en que se realiza la entrega de los bienes o servicios, el reconocimiento apropiado de los ingresos depende de la operación adecuada de los sistemas informáticos.

Nuestros procedimientos de auditoría efectuados para cubrir el asunto antes descrito incluyeron:

- Realizamos pruebas de diseño, implementación y de eficacia operativa de los controles automáticos sobre la facturación, emisión de notas de crédito, e interfaces con los puntos de venta.
- Realizamos un proceso de circularización de cuentas por cobrar a distribuidores basado en una muestra representativa de clientes de este tipo, cotejamos las respuestas recibidas y comparamos con los registros contables con el propósito de identificar inconsistencias y obtener las explicaciones por parte de la administración si fuere el caso.
- Analizamos el proceso de conciliación de los ingresos generados en cada punto de venta comparado con registros contables y sin obtener excepciones a reportar.
- Seleccionamos una muestra representativa de puntos de venta y participamos en el cierre de caja de estas localidades. Realizamos el seguimiento de los resultados del cierre de caja con los registros contables de ingresos procesados en el día inmediato posterior con el propósito de identificar si fueron apropiadamente registrados.

En el desarrollo de nuestras pruebas no identificamos excepciones significativas.

- Aplicación de nueva normativa contable NIIF 9 – Instrumentos Financieros

La nueva normativa contable establece la orientación sobre dos aspectos importantes de la operativa de la empresa: las características de los flujos contractuales y el modelo de negocio de la entidad. Para esto hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Realizamos un entendimiento sobre cómo se evalúan e informa al personal clave de la gerencia sobre el rendimiento del modelo de negocio y los instrumentos financieros mantenidos.
- Realizamos una evaluación de los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y sobre todo la manera en la cual la administración gestiona dichos riesgos.

- Obtuvimos un entendimiento con el personal clave de la gerencia sobre cómo se recibe el beneficio y compensa a los franquiciados en base al valor razonable de las inversiones realizadas y sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.

De dichos procedimientos, no identificamos asuntos materiales que reportar.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que se presentan fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 28 de marzo de 2018.

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros separados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía prepara estados financieros consolidados de **Farmaenlace Cía. Ltda.** y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 los cuales se emiten por separado de estos estados financieros.

Por separado emitimos el informe sobre la Información Suplementaria requerida por la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores para Emisores de Valores; y, el informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de **Farmaenlace Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2018.

Marzo, 28 de 2019  
Quito, Ecuador



Verónica Gordova  
CPA No. 28.057

*Grant Thornton* *Drac Ecuador Cía. Ltda.*  
RNAE No. 322

# Farmaenlace Cía. Ltda.

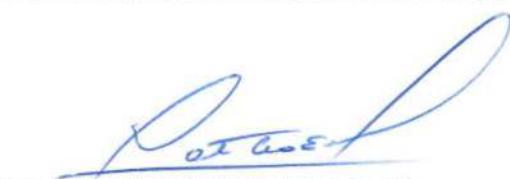
## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018,

Con cifras correspondientes para el 2017

(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	8.850	6.139
Documentos y cuentas por cobrar	14 y 16	16.931	11.660
Otras cuentas por cobrar	15 y 16	4.040	5.377
Inventarios	17	66.939	56.183
Activos por impuestos corrientes			289
Otros activos		486	339
<b>Total activo corriente</b>		<b>97.246</b>	<b>79.987</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedades de inversión	18	2.370	2.370
Propiedades, muebles y equipo, neto	19	15.574	15.284
Activos intangibles, neto	20	4.013	3.402
Inversiones en acciones	21	322	322
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	15 y 16	974	1.551
Activos por impuestos diferidos	26 (c)	186	15
Otros activos largo plazo		639	636
<b>Total activo no corriente</b>		<b>24.078</b>	<b>23.580</b>
Activos no corrientes disponibles para la venta y mantenidos para distribuir a los propietarios	21	4.493	4.202
<b>Total activos</b>		<b>125.817</b>	<b>107.769</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Obligaciones financieras	22	13.712	9.875
Documentos y cuentas por pagar	16 y 23	69.605	55.692
Obligaciones laborales acumuladas	24	4.085	4.032
Pasivos por impuestos corrientes	25 y 26	1.894	1.390
Ingreso diferido		303	7
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>89.599</b>	<b>70.996</b>
<b>No corriente</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	22	3.183	4.340
Documentos y cuentas por pagar largo plazo	23	20	16
Obligación por beneficios post - empleo	27	2.174	1.790
Valores en garantía	28	9.724	9.026
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>15.101</b>	<b>15.172</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		8.000	8.000
Reserva legal		1.600	1.600
Resultados acumulados		11.517	12.001
<b>Total patrimonio</b>	29	<b>21.117</b>	<b>21.601</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>125.817</b>	<b>107.769</b>

  
Patricio Espinosa  
Representante Legal

  
José Luis Pala  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 35 forman parte integral de los estados financieros separados

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## Estado Separado de Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,

Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017

(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	358.099	318.769
Costo de ventas	10	(263.663)	(233.152)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>94.436</b>	<b>85.617</b>
Gastos administrativos	11	(19.102)	(17.620)
Gastos de ventas	11	(59.618)	(53.235)
Gastos financieros	11	(2.389)	(987)
<b>Total</b>		<b>(81.109)</b>	<b>(71.842)</b>
Otros ingresos	12	992	888
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>14.319</b>	<b>14.663</b>
Impuesto a la renta	26 (a)	(3.293)	(3.011)
<b>Resultado total del año</b>		<b>11.026</b>	<b>11.652</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Que no se clasificará a resultados:</b>			
Ganancia (pérdidas) actuariales no realizadas	27	140	(202)
<b>Resultado integral total</b>		<b>11.166</b>	<b>11.450</b>
<b>Utilidad básica y diluida por participación</b>	31	<b>1,38</b>	<b>1,46</b>

  
Patricio Espinosa  
Representante Legal

  
José Luis Pala  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 35 forman parte integral de los estados financieros separados

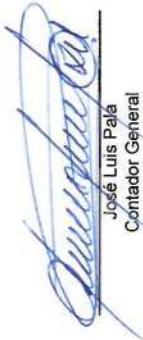
## Farmaenlace Cía. Ltda.

### Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,  
 Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017  
 (Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

	Nota	Otro resultado integral acumulado		Resultados acumulados				Resultado total	
		Capital Social	Reserva legal	Ganancias (Pérdidas) actuariales	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados acumulados	Resultado neto		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	29	8.000	1.565	60	1.046	1.883	9.206	12.135	21.760
Transferencia a resultados acumulados						9.206	(9.206)		
Distribución de dividendos						(11.609)		(11.609)	(11.609)
Apropiación de la reserva legal			35			(35)		(35)	
Resultado integral total				(202)			11.652	11.652	11.450
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	29	8.000	1.600	(142)	1.046	(555)	11.652	12.143	21.601
Transferencia a resultados acumulados						11.652	(11.652)		
Distribución de dividendos	29			140		(11.650)		(11.650)	(11.650)
Resultado integral total							11.026	11.026	11.166
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	29	8.000	1.600	(2)	1.046	(553)	11.026	11.519	21.117

  
 Patricio Espinosa  
 Representante Legal

  
 José Luis Pala  
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 35 forman parte integral de los estados financieros separados

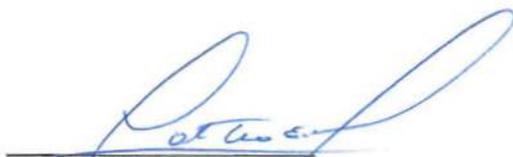
## Farmaenlace Cía. Ltda.

### Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018,

Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017  
(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo provisto por clientes	352.427	315.644
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y otros	(337.903)	(308.367)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>14.524</b>	<b>7.277</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo utilizado en propiedades, muebles y equipos	(3.242)	(4.636)
Efectivo utilizado en intangibles	(1.169)	(1.373)
Efectivo (utilizado en) provisto por inversiones en subsidiarias y asociadas		2.987
Efectivo provisto por propiedad y equipo, neto	756	403
Efectivo provisto por (utilizado en) otras cuentas por cobrar	1.914	(459)
Efectivo provisto por inversiones a corto plazo		19
Efectivo utilizado en la adquisición de activos no corrientes disponibles para distribuir a los socios	(291)	
<b>Total efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(2.032)</b>	<b>(3.059)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Aumento de obligaciones con instituciones financieras y oferta pública	2.700	3.750
Aumento de préstamos entregados por terceros	2.067	
Pago de dividendos	(14.548)	(6.340)
<b>Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(9.781)</b>	<b>(2.590)</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2.711</b>	<b>1.628</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>6.139</b>	<b>4.511</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>8.850</b>	<b>6.139</b>

  
Patricio Espinosa  
Representante Legal

  
José Luis Pala  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 35 forman parte integral de los estados financieros separados

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018

Con cifras correspondientes para el 2017

(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

Farmaenlace Cía. Ltda. (la Compañía) es una compañía limitada constituida en el Ecuador en el año 2005. Su domicilio principal es en la calle Capitán Rafael Ramón y E2-210 y Castelli, Quito-Ecuador. Su objeto social consiste en conformar establecimientos, locales comerciales, puntos de venta, creación e inserción de nombres comerciales, así como el desarrollo de franquicias para la comercialización de productos naturales, farmacéuticos, homeopáticos, cosméticos, de limpieza, higiene, de aseo o uso personal en general, prestación de servicios médicos y en general cualquier otra actividad de la naturaleza de su objeto social.

### 2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal; la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, perfumería, bazar y otros que son expendidos en almacenes al por mayor y farmacias, en 21 provincias del país, con un total de 620 farmacias.

Al 31 de diciembre de 2018 para el manejo de las operaciones cuenta con 5 marcas comerciales:

- **Farmacias Económicas:** opera con 481 puntos de venta propios y franquiciados a nivel nacional.
- **Medicity:** opera con 104 puntos de venta propios y franquiciados a nivel nacional.
- **Punto Natural:** opera con 8 establecimientos propios a nivel nacional.
- **PAF:** opera con 25 establecimientos propios a nivel nacional.
- **Difarmes:** opera con 2 establecimientos propios a nivel nacional.

Adicionalmente, mantienen dos centros de distribución en el cual vende al por mayor a diferentes cadenas de farmacias y distribuidores.

### 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), mientras no se opongan a lo establecido en las disposiciones vigentes establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

Las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, difieren con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, en que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de 28 de diciembre de 2017 emitido por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, permite la utilización de la tasa de bonos corporativos de más alta calidad emitidos en el Ecuador para la determinación del valor actual del pasivo por beneficios definidos a trabajadores, lo cual difiere de la tasa de descuento requerida en la NIC 19 – Beneficios a los empleados.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la junta de socios luego de la emisión del informe de auditoría, sin embargo, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por la falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, conforme a lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2018 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2018 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

*(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2018 y que han tenido efecto en los estados financieros separados de la Compañía fue como sigue:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## - NIIF 9 Instrumentos financieros.

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- Un modelo para clasificar activos financieros basado en: (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- Un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral – en lugar de incluirlas en resultados – de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- Un único modelo de deterioro para activos financieros – distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados – basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y,
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

El principal cambio en las políticas contables de la Compañía con respecto a la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a partir del 1 de enero 2018, se presenta en: a) la nueva clasificación de los activos financieros; y, b) la aplicación del cálculo de deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de los documentos y cuentas por cobrar que no tienen un componente de financiación significativo.

Al adoptar la NIIF 9, la Compañía optó por la solución práctica y no reexpresó la información comparativa de los periodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición, incluyendo el deterioro, por lo que los ajustes derivados de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en patrimonio - resultados acumulados y se reflejan en el estado de cambios en el patrimonio.

Teniendo en cuenta lo anterior la información comparativa para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se informa según la NIC 39 y no es comparable a la información presentada para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## Categoría de medición e importe en libro de activos financieros

La categoría de medición y el importe en libros de los activos financieros de acuerdo con la NIC 39 y la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron cambios lo cual se detalla a continuación:

Activos financieros	Clasificación		Saldo en libros		
	Categoría de acuerdo con la NIC 39	Categoría de acuerdo con la NIIF 9	Saldo al 31-dic-2017 (NIC 39)	Ajuste por adopción NIIF 9	Balance al 1 de enero de 2018 (NIIF 9)
<b>Activos corrientes:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	6.139		6.139
Documentos y cuentas por cobrar	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	11.660		11.660
Otras cuentas por cobrar	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	5.377		5.377
			23.176		23.176
<b>Activos no corrientes:</b>					
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	Mantenido hasta el vencimiento	Costo amortizado	1.551		1.551
<b>Total activos financieros</b>			<b>24.727</b>		<b>24.727</b>

Un detalle de la medición de la clasificación de cada una de las categorías de activos financieros se detalla en la nota (5-g). No ha habido cambios en la clasificación o medición de los pasivos financieros como resultado de la aplicación de la NIIF 9.

## Modelo de pérdidas esperadas para el cálculo de la provisión por deterioro

De la aplicación del cálculo del deterioro bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía tampoco generó cambios en los montos previamente registrados.

## NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, y el 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2018 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15.

Esta nueva norma introduce un modelo integral para la contabilización de los ingresos basado en principios, que introdujo cambios en el importe y la oportunidad del reconocimiento de los ingresos de la Compañía. Asimismo, la aplicación de esta nueva Norma da como resultado información en notas más útil para los usuarios de los estados financieros, relacionada con los ingresos procedentes de contratos con clientes (véase nota 9).

La NIIF 15 incluye disposiciones transitorias que le permiten a una entidad:

- a) seguir un enfoque de aplicación retroactiva, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 (con la opción de utilizar determinadas simplificaciones contenidas en la NIIF 15); o
- b) seguir el "enfoque del efecto acumulado", reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta Norma en la fecha de la aplicación inicial por parte de la entidad (en el caso de la Compañía, la fecha de aplicación inicial fue el 1 de enero de 2018).

De acuerdo con la guía de transición, la NIIF 15 solo se ha aplicado a contratos que están incompletos al 1 de enero de 2018.

La Compañía ha seguido la disposición indicada en el literal b) anterior, por lo cual aplicó la Norma con el efecto acumulado, es decir, reconociendo las consecuencias de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de la aplicación inicial esto es al 1 de enero de 2018, y registrando el efecto resultante en el saldo del patrimonio al comienzo del año comparativo. No obstante, debido al análisis descrito a continuación no se generaron ajustes por la adopción de la NIIF 15 dentro de los estados financieros separados de la Compañía al 1 de enero de 2018.

### **Naturaleza de los cambios introducidos por la NIIF 15**

#### Descripción de los hechos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se generan principalmente por la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, perfumería, bazar y otros, prestación de servicios de carácter publicitarios negociado con proveedores y del arrendamiento de inmuebles.

Durante la venta y prestación de servicios se generan los siguientes procesos:

- i) Venta de bienes: La venta de productos se lo realiza al por menor desde sus puntos de venta que son Farmacias Económicas, Medicity y Punto Natural al

## Farmaenlace Cía. Ltda.

público en general y, al por mayor bajo la modalidad de distribución desde sus Centros de Distribución.

- ii) Venta de servicios: Los servicios se prestan por planes comerciales mantenidos con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las franquicias de propiedad de la Compañía.
- iii) Ingresos por arriendos: Los arriendos se generan por alquileres de inmuebles a franquiciados a través de un contrato suscrito entre las partes.

### Los requerimientos de la NIIF 15 y su aplicación

La Compañía realizó una evaluación del cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15, y ha considerado que su principal efecto será el reconocimiento del ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Del análisis de la administración se concluyó que los clientes reciben y consumen los beneficios proporcionados por la entidad de acuerdo con lo siguiente:

- i) Venta de bienes: La venta de productos se cumple en un momento determinado pues se ejecuta en el momento en que los productos son entregados a los clientes.

Debido a lo descrito no existe modificación sustancial a la política de reconocimiento de ingresos que la Compañía venía manteniendo, por lo cual no se han generado cambios en los periodos previos y no existen ajustes originados que afecten los estados financieros separados.

- ii) Venta de servicios y arriendo: Las ventas de servicios se cumplen en un momento determinado esto es de acuerdo con el contrato o acuerdo de negocios que contempla el servicio y es aprobado solo con la aceptación a satisfacción del cliente.

Debido a lo descrito no hubo una modificación sustancial a la política de reconocimiento de ingresos que la Compañía venía manteniendo, por lo cual no se han generado cambios en los periodos previos y no existen ajustes originados que afecten los estados financieros separados.

- b) **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF@ Ciclo 2015–2017(1).
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2).
- NIIF 17 Contratos de seguros (3) (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

### - NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - o reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
  - o reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- en momentos posteriores, la arrendataria:
  - o reconocerá el gasto por amortización del activo; y
  - o reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía es arrendataria de inmuebles donde mantiene sus farmacias y que de acuerdo con la NIC 17 son clasificados como arrendamientos operativos. A la fecha de este informe la Compañía ya ha realizado el registro por los efectos de la adopción de esta normativa dentro de sus estados financieros del año 2019 cuyos efectos se detallan en la nota 35.

Los principales impactos de la adopción de esta norma serán los siguientes:

- Aumento del total del pasivo de la Compañía.
- Aumento del total del activo de la Compañía.
- Efecto en determinados indicadores clave de la situación financiera y del rendimiento, entre los que se destacan los siguientes:
  - o Aumento de la razón de endeudamiento.
  - o Reducción de la rentabilidad sobre activos.
  - o Reducción de la rotación de los activos.
  - o Aumentos de la ganancia antes de depreciaciones, amortizaciones, intereses e impuesto a la renta (EBITDA).
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento "Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)". Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

### - CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Fue emitida por el IASB en junio de 2017 y fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, y prevé aplicar la misma a partir del 1 de enero de 2019.

### - Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la aplicación de esta norma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar esta norma a partir del 1 de enero de 2020.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

### a) Bases de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

### b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros separados se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

### c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## - Derechos sobre cupos

El activo intangible denominado "derechos sobre cupos" surge de un derecho contractual, reconocido al costo de adquisición por cada centro de costo o unidad de negocio generadora de beneficios futuros a la Compañía. La Compañía ha estimado una vida útil de 40 años a este activo y se amortiza mensualmente al costo amortizado de cada permiso de funcionamiento.

## - Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

## - Vida útil de la propiedad, muebles y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo de perforación.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles y valor residual de la propiedad y equipo y de las propiedades de inversión.

## - Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como la propiedad y equipo y las propiedades de inversión se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

### **- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados**

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

### **- Inventarios**

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

### **d) Negocio en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

### **e) Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de bienes, así como de los servicios publicidad y arriendo de inmuebles.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de productos o servicios los cuales se reconocen como ingreso en un momento determinado, conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los productos o servicios prometidos a sus clientes.

La Compañía no ha reconocido pasivos del contrato pues no existen contraprestaciones recibidas con respecto a las obligaciones de desempeño insatisfechas. La Compañía no cumple con obligaciones de desempeño antes de recibir la contraprestación, por lo cual no reconoce un activo de contrato en sus estados financieros.

## Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de productos en farmacias y venta de productos al por mayor bajo la modalidad de distribución.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

## Ingresos por servicios

Se reconocen en referencia al cumplimiento de planes comerciales anuales con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las cadenas de farmacias.

## Ingresos por arrendamientos operativos

Comprenden ingresos por alquileres de inmuebles que se mantienen el grupo de propiedad, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamientos operativos, cuyos ingresos se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente de cada arrendamiento. Cuando existen costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo los mismos son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

# **Farmaenlace Cía. Ltda.**

Los inmuebles han sido arrendados o franquiciados y corresponde a contratos de tipo comercial en el cual un tercero previo acuerdo de negociación se compromete a generar fuerza de venta en el local arrendado bajo las marcas de farmacias que mantiene la Compañía a cambio de una comisión mensual.

## **f) Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## **g) Instrumentos financieros**

### **Reconocimiento y baja**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

### **Clasificación y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellos documentos y cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros;
- y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

### 1) Para los activos financieros en el año 2018 bajo NIIF 9

#### i) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, los documentos y cuentas por cobrar y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros, que anteriormente se clasificaron como partidas a cobrar según la NIC 39.

### 2) Para los activos financieros para el periodo comparativo 2017 bajo NIC 39

#### i) Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento

# Farmaenlace Cía. Ltda.

histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Los documentos y cuentas por cobrar son a corto plazo y no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito. Sin embargo, las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden principalmente a créditos entregados a terceros ("franquiados") y a partes relacionadas que se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos entregados y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados como ingresos financieros durante la vida de la deuda concedida, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## ii) Préstamos pendientes de cobro

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y representan principalmente los saldos pendientes de cobro por préstamos a terceros y relacionadas.

## Deterioro de los activos financieros

### 1) Deterioro de activos financieros según la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada. Esto reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 utilizada hasta el 31 de diciembre de 2017.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían los documentos y cuentas por cobrar, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapa 1'); y,

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para los documentos y cuentas por cobrar y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de los documentos y cuentas por cobrar que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Para las cuentas por cobrar que no se originan de la NIIF 15 (clientes) se aplica el enfoque general que implica una evaluación individual del riesgo de crédito de cada deudor.

### **2) Deterioro de activos financieros según la NIC 39 (periodo comparativo)**

En el año anterior, el deterioro de los documentos y cuentas por cobrar se basó en el modelo de pérdida incurrida. Los documentos y cuentas por cobrar individualmente significativas se consideraron por deterioro cuando estaban

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

vencidas o cuando se recibió otra evidencia objetiva de que una contraparte específica incumplirá con el pago. Los documentos y cuentas por cobrar que no se consideraron para un análisis individual se analizaron a nivel de cada grupo, lo cual se determinó por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características de riesgo de crédito similares. La estimación de la pérdida por deterioro del valor se basó en las tasas históricas de incumplimiento de contraparte para cada grupo identificado.

### **Clasificación y medición de los pasivos financieros**

Dado que la contabilidad de los pasivos financieros sigue siendo en gran medida la misma según la NIIF 9 en comparación con la NIC 39, los pasivos financieros de la Compañía no se vieron afectados por la adopción de la NIIF 9.

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones con empleados y obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores por lo que se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo. Sin embargo, para los préstamos y otras obligaciones financieras como garantías de franquiciados se registran al costo amortizado utilizando la tasa efectiva de interés y se clasifican en el corto y largo plazo en función a su vencimiento.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## **h) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

La Compañía, establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de aquellos que requieren ajuste por valor neto de realización la cual disminuye cuando los inventarios son vendidos o dados de baja.

## **i) Propiedades de inversión**

Las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Las propiedades de inversión se reconocen al costo de adquisición, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Posterior al reconocimiento inicial las propiedades de inversión se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

## **j) Propiedades, muebles y equipo, neto**

Son reconocidos como propiedades, muebles y equipos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un período.

Las propiedades, muebles y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial de las propiedades, muebles y equipo se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	2 a 20
Edificios	30
Maquinaria y equipo	7
Muebles y enseres	7
Equipos de oficina	6-7
Equipo de computación	3
Vehículos	5

El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieran de las estimaciones previas.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

## **k) Activos intangibles**

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles representan principalmente: a) derechos de concesión, b) derechos de sobre cupos; y, c) programas informáticos y, se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de los activos intangibles se contabilizan al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del respectivo plazo de duración del activo, tal como se indica a continuación

# Farmaenlace Cía. Ltda.

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Programas informáticos	6 años
Deréchos sobre cupos	40 años
Deréchos de concesión	De acuerdo con el tiempo de duración del contrato de concesión que oscilarán entre 5 y 10 años.

La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## **I) Deterioro de activos de larga duración**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos. El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ninguno de los activos de larga vida con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores de deterioro.

### **m) Activos no corrientes disponibles para la venta o mantenidos para distribuir a los propietarios**

#### Activos no corrientes disponibles para la venta

Constituyen activos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado. En estos activos la administración y sus accionistas de la Compañía se encuentran comprometidos con un plan para vender el activo por lo cual mantienen de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Se encuentran medidos al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

#### Activos no corrientes mantenidos para distribuir a los propietarios

Son activos disponibles para la distribución inmediata a los propietarios en sus actuales condiciones, y de los cuales la distribución es altamente probable ya que la administración ha iniciado las actividades para completar la distribución y debe esperarse que estén completadas en un año para lo cual los socios se encuentran en los trámites para realizar esta distribución.

Estos activos se encuentran registrados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de la distribución

### **n) Inversiones en subsidiarias**

La Compañía mide las inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Cuando se declaran dividendos a favor de la Compañía por parte de una subsidiaria los mismos se registran con cargo al resultado del año.

Cuando existe una venta de acciones la utilidad o pérdida en venta se registra como la diferencia entre el costo promedio de las acciones y el precio de venta establecido.

### **o) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

### Impuesto corriente

La Compañía registra el impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

### Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## p) Beneficios a los empleados

### Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

### Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

### Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la administración y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

### Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## **Beneficios Post - empleo y por terminación**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

### Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía, así como las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

### Bonificación por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

### **q) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

### **r) Capital social, reservas y pago de dividendos**

El capital social constituye las aportaciones de los socios y representadas en participaciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## **Reserva legal**

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **Otro resultado integral acumulado**

### Ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

## **Resultados acumulados y restricciones a las utilidades**

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### Resultados Acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los socios, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

## **s) Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones.

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en bancos y los valores negociables de corto plazo con un vencimiento a la fecha del estado de situación

## Farmaenlace Cía. Ltda.

financiera es igual o menor a tres meses desde la fecha de adquisición y que son rápidamente convertibles en efectivo. Los equivalentes de efectivo se registran al costo amortizado que se aproxima a su valor razonable

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

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

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

### t) Clasificación de los saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) Se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) Se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) Se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) Se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) Se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) Debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) La Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

# **Farmaenlace Cía. Ltda.**

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

## **u) Estado de resultado integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

## **6. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura**

### **a) Objetivos y políticas de administración del riesgo**

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros están identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### **b) Análisis del riesgo de mercado**

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de fuerza de ventas creando acuerdos e incentivos con clientes a los cuales les vende sus productos al por mayor y menor. Adicionalmente, existe la posibilidad

## Farmaenlace Cía. Ltda.

de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

### Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por el control de precios en los medicamentos que comercializa la Compañía, los cuales son controlados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

### Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía está sustentada desde años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero la cual ha sido mitigada con la generación de un proceso de emisión de obligaciones desde el año 2013. La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés con relación al endeudamiento con instituciones financieras, debido a que, dicha deuda es a una tasa de interés variable bastante beneficiosa en comparación con otras del mercado; mientras que para la emisión de papel comercial la tasa de endeudamiento es fija.

La tasa de interés promedio de endeudamiento durante el año 2018 se mantiene entre el 3,75% y el 6% anual (3,50% y 9% anual promedio en el año 2017). No obstante, la Administración efectúa un seguimiento continuo de las obligaciones existentes para garantizar los flujos necesarios para cumplir con los pagos acordados.

### **c) Análisis del riesgo de crédito**

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 13)	8.850	6.139
Documentos y cuentas por cobrar (nota 14 y 16)	16.931	11.660
Otras cuentas por cobrar (nota 15 y 16)	5.014	6.928
<b>Total</b>	<b>30.795</b>	<b>24.727</b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

## Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A. (1)	AA	AA
Banco Guayaquil S.A. (1)	AAA	AAA
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banecuador B.P.	BBB+	BBB+
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A. (1)	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A. (2)	AAA-	AAA
Banco General Rumiñahui S.A. (1)	AAA-	AAA-
Citibank N.A (1)	AAA	AAA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda. (3)	AA / AA-	AA-
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda. (2)	AA+	AA
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (JEP) (2)	AA-	A+

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

(2) Calificación de riesgo emitida por Fitch Rating

(3) Calificación de riesgo emitida por Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana

## Documentos y cuentas por cobrar

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30, 60 y 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera la capacidad crediticia de la Compañía y condiciones de negociación. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Los documentos y cuentas por cobrar se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 3.683 clientes en el año 2018 (9.143 clientes en el año 2017) por lo que no existe concentración de riesgo.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de los documentos y cuentas por cobrar (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, los documentos y cuentas por cobrar se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó de la siguiente manera:

La pérdida crediticia esperada para los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y el 1 de enero de 2018 se determinó en función al análisis de pérdidas esperadas por parte de la administración de la Compañía el siguiente fue el cuadro de matriz de riesgo utilizado:

<b>Categoría de antigüedad en días</b>	<b>Al 31-dic-2018</b>		<b>Al 1 de enero de 2018</b>	
	<b>Cartera</b>	<b>%</b>	<b>Cartera</b>	<b>%</b>
Corriente	9.704	61%	5.887	59%
0-30	6.806	36%	5.099	37%
30-60	246	1%	102	1%
60-150	33	0%	121	1%
150-330	14	0%	28	0%
270-690	16	0%	220	2%
> 690 días anteriores	112	1%	203	1%
<b>Total</b>	<b>16.931</b>	<b>100%</b>	<b>11.660</b>	<b>100%</b>

### Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan principalmente: cuentas por cobrar a empleados, cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor, para lo cual la administración ha establecido que el riesgo de crédito es bajo debido a que las relacionadas tienen el sustento del grupo para el pago de las obligaciones y el riesgo sobre las cuentas por cobrar a empleados es mitigado.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

a través de la existencia de pagos por nómina desde los cuales son descontados dichos valores.

### d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión y establecidos en sus presupuestos de operación, ya que el endeudamiento en el exterior contribuyó a mejorar la cobertura de liquidez existente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2018					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones financieras	3.449	2.341	7.922	3.183	16.895
Documentos y cuentas por pagar	67.629	1.820	156	20	69.625
Obligaciones laborales acumuladas	4.085				4.085
Valores en garantía				9.724	9.724
<b>Total</b>	<b>75.163</b>	<b>4.161</b>	<b>7.992</b>	<b>12.927</b>	<b>100.329</b>

2017					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones financieras	9.875			4.340	14.215
Documentos y cuentas por pagar	54.146	1.148	398	16	55.708
Obligaciones laborales acumuladas	4.032				4.032
Valores en garantía				9.026	9.026
<b>Total</b>	<b>68.053</b>	<b>1.148</b>	<b>398</b>	<b>13.382</b>	<b>82.981</b>

### e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para brindar el servicio de venta de productos y de servicios.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- Infraestructura, que son básicamente los inmuebles que sirven para la realización de las actividades de alquiler.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de alta gerencia, basados en sistemas de reportes internos y externos.

### 7. Mediciones a valor razonable

#### Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activos según estado de situación financiera:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.850	8.850
Documentos y cuentas por cobrar	16.931	16.931
Otras cuentas por cobrar	5.014	5.014
<b>Total</b>	<b>30.795</b>	<b>30.795</b>

<b>Pasivos según estado de situación financiera:</b>		
Obligaciones financieras	16.895	16.895
Documentos y cuentas por pagar	69.625	69.625
Obligaciones laborales acumuladas	4.085	4.085
Valores en garantía	9.724	9.724
<b>Total</b>	<b>100.329</b>	<b>102.223</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activos según estado de situación financiera:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.139	6.139
Documentos y cuentas por cobrar	11.660	11.660
Otras cuentas por cobrar	6.928	6.928
<b>Total</b>	<b>24.727</b>	<b>24.727</b>

<b>Pasivos según estado de situación financiera:</b>		
Obligaciones financieras	14.215	14.215
Documentos y cuentas por pagar	55.708	55.708
Obligaciones laborales acumuladas	4.032	4.032
Valores en garantía	9.026	9.026
<b>Total</b>	<b>82.981</b>	<b>82.981</b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

## Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

La Compañía considera que los valores razonables de los documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar y pasivos financieros corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros separados, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

### Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

### Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- Proporcionar un retorno adecuado para sus socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera commensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total, de recursos ajenos (1)	102.223	84.371
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	8.850	6.139
<hr/> Deuda neta	<hr/> 93.373	<hr/> 78.232
Total, de patrimonio neto	21.117	21.601
Capital total (2)	114.490	99.833
<hr/> <b>Ratio de apalancamiento (3)</b>	<hr/> <b>82%</b>	<hr/> <b>78%</b>

(1) Comprenden las obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes, obligaciones financieras, pasivos por impuestos corrientes, obligaciones laborales acumuladas y valores en garantía.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosados por patrón de reconocimiento de ingresos, son los siguientes:

	Ventas / servicios reconocidos en un momento determinado	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por venta de productos	354.153	315.463
Ingreso por venta de servicios:		
Ingresos por prestación de servicios	3.792	3.191
Ingresos por arriendos de inmuebles	154	115
	<u>3.946</u>	<u>3.306</u>
<b>Total</b>	<b><u>358.099</u></b>	<b><u>318.769</u></b>

## 10. Costos de venta

El detalle de la composición de los costos de ventas por la línea de productos por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Distribución	50.465	42.043
Económicas	158.839	139.623
Medicity	47.240	44.561
PAF	6.137	6.081
Puntonatural	982	844
<b>Total</b>	<b><u>263.663</u></b>	<b><u>233.152</u></b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 11. Gastos de administración, ventas y financieros

Un resumen de los gastos de administración, venta, financieros y otros de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Gastos administrativos:</u></i>		
Sueldos y beneficios sociales	5.907	4.908
15% Participación a trabajadores (nota 26-a)	2.527	2.588
Honorarios profesionales	2.244	2.363
Depreciación y amortización	2.518	2.258
Movilización	1.438	1.295
Jubilación patronal y desahucio (nota 28)	536	386
Impuestos y contribuciones	466	282
Suministros	499	548
Mantenimientos	410	670
Arriendo	358	147
Gastos de viaje	292	456
Alimentación	281	262
Seguros	266	282
Provisión cuentas incobrables (nota 14)	207	34
Servicios de seguridad y vigilancia	197	211
Otros menores	956	930
	<b>19.102</b>	<b>17.620</b>
<i><u>Gastos de ventas:</u></i>		
Sueldos y beneficios sociales	23.106	22.027
Comisiones	20.883	19.630
Servicios básicos y telecomunicaciones	1.249	1.368
Movilización	712	726
Suministros	341	372
Arriendos	4.819	4.606
Honorarios	1.625	471
Publicidad, propaganda y mercadeo	2.693	2.072
Gastos de viaje	214	240
IVA cargado al gasto	2.143	-
Mantenimientos	401	560
Otros	1.432	1.164
	<b>59.618</b>	<b>53.235</b>
<i><u>Gastos financieros:</u></i>		
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	1.318	424
Interés financiero valores en garantía	760	-
Costo por jubilación patronal y desahucio (nota 28)	148	113
Intereses por emisión de valores	112	359
Gastos bancarios	51	91
	<b>2.389</b>	<b>987</b>
<b>Total</b>	<b>81.109</b>	<b>71.842</b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 12. Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de otros ingresos que mantenía la Compañía fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	216	335
Utilidad en venta de activos fijos	174	72
Otros ingresos	602	481
<b>Total</b>	<b>992</b>	<b>888</b>

## 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo que mantenía la Compañía era como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2.331	1.823
Efectivo en entidades bancarias	6.490	4.296
	8.821	6.119
Certificados de depósito a plazo fijo	29	20
<b>Total</b>	<b>8.850</b>	<b>6.139</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo no posee restricciones para su uso.

## 14. Documentos y cuentas por cobrar

La composición del saldo de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales (1):		
Distribuidores	13.149	9.267
Tarjetas de crédito y débito	2.783	595
Relacionadas (nota 16)	775	1.581
Provisión para cuentas incobrables (2)	(317)	(144)
<b>Total</b>	<b>16.390</b>	<b>11.299</b>
Cuentas por cobrar varias:		
Anticipos entregados a proveedores	55	38
Otras obligaciones con empleados	305	232
Otras	181	91
	541	361
<b>Total</b>	<b>16.931</b>	<b>11.660</b>

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- (1) Los documentos y cuentas por cobrar corresponden a los saldos pendientes de cobro por ingresos generados en la venta de productos al por mayor y otros servicios relacionados; las mismas tienen un plazo de vencimiento de hasta 90 días.
- (2) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el efecto de la adopción de dicha norma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	144	126
Cargo al gasto del año (nota 11)	207	34
Baja de cuentas por cobrar	(34)	(16)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>317</b>	<b>144</b>

### 15. Otras cuentas por cobrar

La composición del saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos a relacionadas (nota 16)	1.185	3.371
Préstamos a terceros	1.662	697
Contratos de franquicias (1)	448	524
Préstamos a empleados	274	192
Contratos de franquicias BID (2)	296	495
Otras cuentas por cobrar a franquiciados	175	98
	<u>4.040</u>	<u>5.377</u>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo:		
Contratos de franquicias a largo plazo (1)	650	980
Préstamos a terceros a largo plazo	322	568
Otras	2	3
	<u>974</u>	<u>1.551</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.014</u></b>	<b><u>6.928</u></b>

- (1) Representan saldos por cobrar a franquiciados por financiamientos otorgados a una tasa de interés anual del 9%.
- (2) Representan saldos por cobrar a franquiciados por financiamientos otorgados a través del Banco Interamericano de Desarrollo a una tasa de interés anual del 6%. En esta negociación la Compañía actúa como intermediador para la cancelación del crédito a la institución financiera y su vencimiento es hasta el año 2021.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 16. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

Un resumen de los saldos y las transacciones con compañías y partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activo:</b>	-	-
Documentos y cuentas por cobrar (nota 14):		
Deudores comerciales – relacionadas:		
H.M.O. Systems del Ecuador S.A.		898
R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.	500	445
Medisalud S.C.C.	197	223
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.		9
Didelsa Cía. Ltda.	42	6
Zonatrade Cía. Ltda.	36	
	<u>775</u>	<u>1.581</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 15):		
Puntonatural S.A.	959	953
Orceval Cía. Ltda.		927
H.M.O. Systems del Ecuador S.A. (1)		152
R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.	180	
Esvaholding		463
Farmaholding Internacional S.A.		463
It Empresarial S.A.	26	71
Claripack S.A.	14	332
Didelsa Cía. Ltda.		10
Dermalógica S.A.	5	
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.	1	
	<u>1.185</u>	<u>3.371</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.960</u></b>	<b><u>4.952</u></b>
<b>Pasivo:</b>	-	-
Documentos y cuentas por pagar (nota 23):		
Comerciales – compañías comerciales:		
Didelsa Cía. Ltda.	548	354
Zonatrade Cía. Ltda.	57	50
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.	11	22
It Empresarial S.A.		3
Dermalógica S.A.	1	
	<u>617</u>	<u>429</u>
Otras cuentas por pagar:		
X.O.C Sociedad Civil y Comercial	1.128	
Mery Alexandra Ortiz	623	
Jorge Ortiz	534	
Miguel Ortiz	224	
Pablo Ortiz	202	
Farmipaz Cía. Ltda.	91	
	<u>2.802</u>	

# Farmaenlace Cía. Ltda.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos por pagar:		
Patricio Espinosa	1.591	1.830
Magda Espinosa	838	1.359
Xavier Ortiz		1.060
Jorge Ortiz		769
Orceval		629
Pablo Ortiz		302
Fabricio Cifuentes		57
Sara Cifuentes		57
	<u>2.429</u>	<u>6.063</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.848</u></b>	<b><u>6.492</u></b>

## Ventas:

Medisalud	496	450
R.DES. Servicios Corporativos Cía. Ltda.	387	902
H.M.O. Systems del Ecuador S.A.		183
Zonatrade Cía. Ltda.	235	54
Didelsa Cía. Ltda.	210	115
Patricio Espinosa	16	
Magda Espinosa	6	
Fabricio Cifuentes	1	
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.	1	10
Puntonatural S.A.		7
	<u>1.352</u>	<u>1.721</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.352</u></b>	<b><u>1.721</u></b>

## Compras:

Didelsa Cía. Ltda.	3.406	3.045
Zonatrade Cía. Ltda.	2.549	1.954
If Empresarial S.A.	580	928
Dermalógica S.A.	420	
Patricio Espinosa	275	
J.O.C. Sociedad Civil y Comercial	241	196
H.M.O. Systems del Ecuador S.A.		186
D.Y.V. Sociedad Civil y Comercial	210	
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.	176	146
Espival S. A.	150	104
Fabricio Cifuentes	55	
Orceval Distribuidores Cía. Ltda.	43	
Magda Espinosa	42	
X.O.C. Sociedad Civil y Comercial	35	
Sara Cifuentes	5	
Puntonatural S.A.	4	399
	<u>8.191</u>	<u>6.958</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.191</u></b>	<b><u>6.958</u></b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, no se considera parte relacionada por cuanto con fecha 10 de abril de 2018 se procedió a la transferencia del total de acciones mantenidas a la Compañía Farmatrading Internacional S.A.

## Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha generado gastos con personal clave por US\$ 1.715 y US\$ 1.723, respectivamente.

## 17. Inventarios

Un resumen de la composición de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medicinas	44.701	37.566
Neonatos	7.474	6.471
Cuidado personal	4.261	4.239
Belleza	4.595	3.632
Productos naturales	3.071	2.322
Otros	2.837	1.953
<b>Total</b>	<b>66.939</b>	<b>56.183</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el inventario se encuentra garantizando la emisión de obligaciones y papel comercial por el valor de US\$ 10 millones y US\$ 15 millones, respectivamente (véase nota 22).

## 18. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representa tres lotes adquiridos en el cantón Machachi, ubicados en la Hacienda El Obraje, lote 15, lote 21 y lote 14, de 14.362 m2, 14.751 m2 y 14.282 m2 respectivamente.

De acuerdo, a avalúos realizados el 15 de diciembre de 2018 por un perito calificado independiente, el valor razonable del inmueble es de aproximadamente US\$ 2.3 millones debido a lo cual no existen indicios de deterioro.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 19. Propiedades, muebles y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición y movimiento de la propiedades, muebles y equipos, neto que mantiene la Compañía fue como sigue:

2018						
	Saldos al inicio del año	Activación	Adiciones	Ventas/ Bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
<b>No depreciables:</b>						
Terrenos	5.889					5.889
Construcciones en curso	213	(1.697)	1.602	(6)		112
<b>Total</b>	<b>6.102</b>	<b>(1.697)</b>		<b>(6)</b>		<b>6.001</b>
<b>Depreciables:</b>						
Edificios e Instalaciones	7.855	1.697	142	(434)		9.260
Maquinaria, muebles y equipos	4.670		615	(468)		4.817
Equipos de computación	2.767		728	(766)		2.729
Vehículos	1.373		155	(170)		1.358
<b>Total</b>	<b>16.665</b>	<b>1.697</b>	<b>1.640</b>	<b>(1.838)</b>		<b>18.164</b>
Depreciación acumulada	(7.483)			1.117	(2.225)	(8.591)
<b>Total neto</b>	<b>15.284</b>	<b>-</b>	<b>3.242</b>	<b>(727)</b>	<b>(2.225)</b>	<b>15.574</b>

2017					
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Ventas/ Bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
<b>No depreciables:</b>					
Terrenos	3.867	2.022			5.889
Construcciones en curso	213				213
<b>Total</b>	<b>4.080</b>	<b>2.022</b>			<b>6.102</b>
<b>Depreciables:</b>					
Edificios e Instalaciones	6.911	1.878	(934)		7.855
Maquinaria, muebles y equipos	4.221	754	(305)		4.670
Equipos de computación	2.333	943	(509)		2.767
Vehículos	967	512	(106)		1.373
<b>Total</b>	<b>14.432</b>	<b>6.109</b>	<b>(1.854)</b>		<b>16.665</b>
Depreciación acumulada	(6.993)		1.079	(1.569)	(7.483)
<b>Total neto</b>	<b>11.519</b>	<b>6.109</b>	<b>(775)</b>	<b>(1.569)</b>	<b>15.284</b>

## Farmaenlace Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los bienes inmuebles se encuentran garantizando préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas por un monto aproximado de US\$ 4 millones (US\$ 11 millones en el 2017) (véase nota 22).

La Compañía es codeudora de préstamos con compañías relacionadas, para lo cual, mantiene prendas comerciales que ascienden a aproximadamente US\$ 9 millones.

### 20. Activos intangibles, neto

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

2018						
	Saldos al inicio del año	Reclasificación	Adiciones	Ventas / Bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
Software en desarrollo	57		339	205		601
<b>Activos propios:</b>						
Derechos sobre cupos	3.092			(109)		2.983
Licencias y software	1.094		356			1.450
Concesiones	271	(52)	149			368
<b>Total</b>	<b>4.514</b>	<b>287</b>	<b>710</b>	<b>(109)</b>		<b>5.402</b>
Amortización acumulada	(1.112)			16	(293)	(1.389)
<b>Total neto</b>	<b>3.402</b>	<b>287</b>	<b>710</b>	<b>(93)</b>	<b>(293)</b>	<b>4.013</b>
2017						
	Saldos al inicio del año	Adiciones	Ventas / Bajas		Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
Software en desarrollo	57					57
<b>Activos propios:</b>						
Derechos sobre cupos	3.167			(75)		3.092
Licencias y software	1.251	174		(331)		1.094
Concesiones	271					271
<b>Total</b>	<b>4.746</b>	<b>174</b>		<b>(406)</b>		<b>4.514</b>
Amortización acumulada	(1.201)			332	(243)	(1.112)
<b>Total neto</b>	<b>3.545</b>	<b>174</b>		<b>(74)</b>	<b>(243)</b>	<b>3.402</b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 21. Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	2018		2017	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
<b>Inversiones en subsidiarias:</b>				
Signo mercadeo y diseño Cía. Ltda.	98%	221	98%	221
Puntonatural S.A. (1)	100%	100	100%	100
IT-Empresarial S.A.	99%	1	99%	1
<b>Total inversiones en subsidiarias</b>		<b>322</b>		<b>322</b>
<b>Activos no corrientes disponibles para la venta y mantenidos para distribuir a socios:</b>				
Activo no corriente disponible para la venta (2):				
Rapimart Cía. Ltda.	99,90%	687	99,90%	682
Activos no corrientes mantenidos para distribuir a socios (3):				
Claripack S.A.	40%	1.980	25%	1.700
Inversión Fideicomiso Llano Chico	20%	1.316	20%	1.310
R.DES Servicios Corporativos Cía. Ltda. (4)	50%	510	50%	510
<b>Total activos no corrientes disponible para la venta y mantenidos para distribuir a socios</b>		<b>4.493</b>		<b>4.202</b>
<b>Total inversiones en acciones</b>		<b>4.815</b>		<b>4.524</b>

(1) Mediante acta de Junta General y Universal de socios de la compañía Puntonatural S.A. celebrada el 15 de junio de 2017 se resolvió aprobar la disolución y fusión por absorción de la misma por la Compañía Farmaenlace Cía. Ltda. Al 31 de diciembre de 2018, el trámite de aprobación de fusión por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra pendiente de obtener respuesta.

(2) Corresponden a la inversión mantenida para la venta y en la cual los accionistas y administración clave se encuentran en activa gestión para encontrar un comprador, pues la compañía Rapimart Cía. Ltda. está conformada básicamente por un terreno ubicado en la ciudad de Latacunga cuyo valor razonable de acuerdo con un avalúo practicado por un perito calificado es de US\$ 946 mil.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

- (3) Comprende inversiones en compañías de las cuales sus accionistas se encuentran en proceso de gestionar las aprobaciones necesarias para distribuir las a sus propietarios mediante un proceso de escisión de la Compañía que se estima se defina en el corto plazo.

### 22. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las obligaciones con instituciones financieras se componían como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con instituciones financieras (1)	9.723	5.707
Oferta pública de deuda (2)	7.172	8.508
<b>Total</b>	<b>16.895</b>	<b>14.215</b>
Clasificación:		
Corriente	13.712	9.875
No corriente	3.183	4.340
<b>Total</b>	<b>16.895</b>	<b>14.215</b>

- (1) Corresponden a préstamos recibidos de instituciones financieras locales y del exterior. Un detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

2018					
Entidad	N° de operación	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo	Tasa de interés
Banco Bolivariano	286153	08/03/2018	13/03/2020	3.191	5,75%
Citibank N.A.	8218197207	16/07/2018	12/01/2019	583	5,30%
	8218117262	27/04/2018	22/04/2019	1.500	4,95%
Banco Interamericano de Desarrollo		24/10/2017	15/07/2021	4.362	6,00%
Provisión de intereses				87	
				<b>9.723</b>	
2017					
Entidad	N° de operación	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo	Tasa de interés
Banco Interamericano de Desarrollo		24/10/2017	15/07/2021	5.606	6,00%
Provisión de intereses				101	
				<b>5.707</b>	

Los préstamos son garantizados por inmuebles que forman parte de las propiedades de la Compañía tal como se detalla en la nota 19.

- (2) Constituyen obligaciones originadas por las ofertas públicas efectuadas en emisión de obligaciones y papel comercial cuyo Originador es la Compañía. Un detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

## Farmaenlace Cía. Ltda.

2018				
Entidad	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo	Tasa de interés
<b>Obligaciones a largo plazo</b>				
Clase B	17/01/2014	17/01/2019	100	7,75%
<b>Papel comercial</b>				
Clase 1	05/10/2018	13/10/2019	3.370	3,60%
Clase 2	05/11/2018	03/11/2019	3.500	3,76%
Clase 3	26/12/2018	25/04/2019	200	4,19%
			7.070	
Provisión de intereses			2	
			<b>7.172</b>	
2017				
Entidad	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Saldo	Tasa de interés
<b>Obligaciones a largo plazo</b>				
Clase B	17/01/2014	17/01/2019	500	7,75%
<b>Papel comercial</b>				
Clase 11	10/07/2017	06/01/2018	2.000	3,50%
Clase 14	10/11/2017	10/03/2018	3.000	3,50%
Clase 15	15/12/2017	19/03/2018	3.000	3,50%
			8.000	
Provisión de intereses			8	
			<b>8.508</b>	

Al 31 de diciembre de 2018 se efectuó una nueva oferta pública a través de la resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00008823 aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 27 de septiembre de 2018.

El prospecto de oferta pública establece la emisión de una serie (serie A), por un monto de hasta US\$10 millones, sin embargo, a la fecha se han colocado un total de US\$ 7 millones. Los valores colocados tienen un plazo de entre 120 a 359 días, y su venta es a valor descontado que genera una tasa de interés promedio del 3,75%

La emisión de papel comercial tiene dos garantías constituidas: a) una garantía general que consiste en la totalidad de activos no gravados de la Compañía; y, b) una garantía general que consiste en una prenda comercial ordinaria de su inventario valorado en US\$ 10 millones.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

Los vencimientos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 eran como sigue:

<u>Año</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018		9.975
2019	14.145	4.340
2020	3.183	
<b>Total</b>	<b>16.895</b>	<b>14.215</b>

## 23. Documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los documentos y cuentas por pagar se componían como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales:		
Proveedores	56.509	45.051
Compañías relacionadas (nota 16)	617	429
	<hr/> 57.126	<hr/> 45.480
Otras cuentas por pagar:		
Cheques girados y no cobrados	5.663	2.781
Préstamos de socios (nota 16)	2.802	-
Dividendos por pagar (nota 16)	2.429	6.063
Provisión de gastos	1.535	1.296
Otras menores	50	72
	<hr/> 12.499	<hr/> 10.228
<b>Total documentos y cuentas por pagar</b>	<b>69.625</b>	<b>55.708</b>
Menos porción a largo plazo:		
Garantías	(20)	(16)
<b>Total documentos y cuentas por pagar corrientes</b>	<b>69.605</b>	<b>55.692</b>

## 24. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un resumen de las obligaciones laborales acumuladas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.097	1.030
Participación de los trabajadores (1)	2.527	2.588
Aportes IESS	461	414
<b>Total</b>	<b>4.085</b>	<b>4.032</b>

(1) Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron como sigue:

## Farmaenlace Cía. Ltda.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	2.588	2.071
Pago a trabajadores	(2.588)	(2.071)
Provisión del año (nota 26)	2.527	2.588
<b>Total</b>	<b>2.527</b>	<b>2.588</b>

### 25. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	547	-
Retenciones en la fuente por pagar	463	711
Impuesto a la renta por pagar (nota 26-b)	884	679
<b>Total</b>	<b>1.894</b>	<b>1.390</b>

### 26. Impuesto a la renta

#### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% y 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de participación trabajadores	16.846	17.251
<b>Menos:</b> 15% Participación utilidad de los empleados (nota 24)	<b>(2.527)</b>	<b>(2.588)</b>
Resultado antes del impuesto a la renta	14.319	14.663
<b>Menos:</b> Ingresos exentos		(42)
Beneficios por incremento neto de empleados	(1.938)	(1.551)
Reverso de impuestos diferidos	(158)	
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	1.618	774
<b>Base imponible</b>	<b>13.841</b>	<b>13.844</b>
A) Impuesto a la renta causado	3.460	3.046
B) Anticipo mínimo de impuestos a la renta		2.034
<b>Impuesto a la renta del año (mayor entre A y B)</b>	<b>3.460</b>	<b>3.046</b>

## Farmaenlace Cía. Ltda.

Las normas tributarias exigen 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. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición del cargo a resultados por gasto impuesto a la renta del año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (nota 26 -a)	3.460	3.046
Ingreso impuesto a la renta diferido (nota 26-c)	(167)	(35)
<b>Total</b>	<b>3.293</b>	<b>3.011</b>

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor
Tasa impositiva nominal	25,00%	3.580	22,00%	3.226
<b>Menos: Ingresos exentos</b>			(0,07%)	(11)
Reverso de impuestos diferidos	(0,28%)	(40)		
Beneficios por incremento neto de empleados	(3,39%)	(485)	(2,32%)	(341)
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	2,83%	405	1,16%	170
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>24,16%</b>	<b>3.460</b>	<b>20,77%</b>	<b>3.046</b>

### b) Pasivo por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo por pagar del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	679	595
Pago impuesto a la renta	(679)	(595)
impuesto causado	3.460	3.046
Crédito tributario por anticipo pagado	(832)	(898)
Retenciones del año	(1.744)	(1.469)
<b>Saldo por pagar (nota 25)</b>	<b>884</b>	<b>679</b>

## Farmaenlace Cía. Ltda.

### c) 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 de 2018 y 2017 la Compañía identificó partidas que generaban dicho impuesto, un detalle es como sigue:

2018					
	Saldos iniciales del año 2017	Reconocido en resultados	Ajuste por baja y ajuste de tasa	Devolución de ISD por el SRI	Saldos al fin del año 2018
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>					
Jubilación patronal y desahucio		129			129
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipos	112	32	4		148
	112	161	4	48	277
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>					
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipos	(97)	6			(91)
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>167</b>	<b>4</b>	<b>48</b>	<b>186</b>

2017				
	Saldos iniciales del año 2016	Reconocido en resultados	Ajuste por baja y ajuste de tasa	Saldos al fin del año 2017
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>				
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipo	187	30	(105)	112
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>				
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipo	(54)	5	(48)	(97)
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>35</b>	<b>(153)</b>	<b>15</b>

### d) Distribución de dividendos

De acuerdo con la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

# **Farmaenlace Cía. Ltda.**

## **e) Revisión fiscal**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del 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 del 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 del impuesto a la renta del año 2015 al 2018, inclusive.

## **f) 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 del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, por un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. 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.

Al 31 de diciembre de 2018 debido a que las transacciones con compañías relacionadas superan los US\$ 3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas.

## **g) Reforma tributaria**

Mediante Registro Oficial No. 309 de 21 de agosto de 2018, se emitió la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2019 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo en nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (en sociedades nuevas o existentes), cuando dichas inversiones generen incremento de empleo neto: a) por 8 años cuando las inversiones se realicen dentro las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; b) por 12 años cuando las

## **Farmaenlace Cía. Ltda.**

inversiones se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil; y, c) por 15 años cuando las inversiones se realicen en cantones de frontera.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados al exterior por: a) importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto; y, b) los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador luego del pago del impuesto a la renta, cuando los beneficiarios efectivos sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Las sociedades que reinviertan en el país por lo menos el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos, se exonerarán del pago del impuesto a la salida de divisas por pagados al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, para lo cual el aumento de capital deberá perfeccionarse hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior al que se generaron las utilidades.

En la distribución de dividendos, el porcentaje de retención en la fuente que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

### **h) Contingente tributario**

Con fecha 29 de diciembre de 2017 el Servicio de Rentas Internas notificó la Orden No DZ9-AGFDETC17-00000037 con el objeto de verificar los valores por la declaración de impuesto a la renta del año 2014. Con fecha 28 de diciembre de 2018, la administración tributaria de acuerdo, a determinación No. 17201824901407717 notificó a la Compañía el resultado final de la revisión efectuada mediante la cual se establecieron los siguientes valores a cancelar a la administración tributaria:

- i) El valor aproximado de US\$ 512 mil más los intereses generados desde la exigibilidad, esto es desde el 13 de mayo de 2015, hasta la fecha de pago por concepto de diferencias encontradas en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2014.
- ii) Recargo por obligación determinada por el sujeto activo (20% sobre el principal) por aproximadamente US\$ 102 mil.
- iii) Recargo por crédito tributario no justificado (100% sobre el principal) por el valor de US\$ 5 mil.

Con fecha 27 de diciembre de 2018, la Compañía generó una declaración sustitutiva del impuesto a la renta del año 2014 reliquidando un valor de US\$136.158 dólares.

## Farmaenlace Cía. Ltda.

Del valor adicional determinado la Compañía no ha registrado provisión alguna ya que a criterio de sus asesores legales existen altas probabilidad de obtener una respuesta favorable al trámite de impugnación ingresado al Servicio de Rentas Internas mediante comunicación de fecha 28 de enero de 2019, fundamentándose que se cuenta con los fundamentos de hecho y derecho para dar de baja la glosa emitida por el organismo de control.

### 27. Obligaciones por beneficios post – empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

#### Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8,46%	9,49%
Tasa esperada de incremento salarial	4,15%	4,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2,46	2,17%

# Farmaenlace Cía. Ltda.

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

## Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango que es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	2018	2017	2018	2017
<b>Tasa de descuento:</b>				
-1% en el año 2018 (-0,50% en el año 2017)	1.260	375	1.195	395
1% en el año 2018 (0,50% en el año 2017)	875	323	1.066	318
<b>Tasa de incremento salarial:</b>				
-1% en el año 2018 (-0,50% en el año 2017)	1.026	324	1.126	394
1% en el año 2018 (0,50% en el año 2017)	1.072	373	1.126	319

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

## Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

2018				
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
<u>Jubilación Patronal:</u>				
Saldos al comienzo del año	702			
Costo laboral de servicios actuales	172			172
Costo por intereses neto	63			63
Ganancias actuariales no realizadas	98		98	
Efecto de reducciones por transferencia	13	13		
	<b>1.048</b>	<b>13</b>	<b>98</b>	<b>235</b>
<u>Desahucio:</u>				
Saldos al comienzo del año	1.088			
Costo laboral de servicios actuales	364			364
Costo por intereses neto	85			85
Ganancias actuariales no realizadas	(238)		(238)	
Efecto de reducciones por transferencia	9	9		
Pagos efectuados	(182)	(182)		
	<b>1.126</b>	<b>(173)</b>	<b>(138)</b>	<b>449</b>
<b>Total</b>	<b>2.174</b>	<b>(160)</b>	<b>(140)</b>	<b>684</b>
2017				
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
<u>Jubilación Patronal:</u>				
Saldos al comienzo del año	424			
Costo laboral de servicios actuales	75			75
Costo por intereses neto	42			42
Ganancias actuariales no realizadas	150		150	
Efecto de reducciones por transferencia	11	11		
	<b>702</b>	<b>11</b>	<b>150</b>	<b>117</b>
<u>Desahucio:</u>				
Saldos al comienzo del año	837			
Costo laboral de servicios actuales	310			310
Costo por intereses neto	71			71
Ganancias actuariales no realizadas	52		52	
Efecto de reducciones por transferencia	15	15		
Pagos efectuados	(197)	(197)		
	<b>1.088</b>	<b>(182)</b>	<b>52</b>	<b>381</b>
<b>Total</b>	<b>1.790</b>	<b>(171)</b>	<b>202</b>	<b>498</b>

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 28. Valores en garantía

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, corresponde principalmente a los valores recibidos en inventario y efectivo como garantía por parte de los franquiciados de la cadena de farmacias "Medicity", "Económicas" y "Descuento"; con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas por los mismos conforme contratos suscritos entre las partes y cuyo valor debe ser devuelto al finalizar el contrato con cada franquiciado. Los valores en garantía han generado durante el año 2018 una tasa de rendimiento anual del 7,7% que constituye la tasa promedio de todas las obligaciones financieras que Farmaenlace mantuvo durante el año.

## 29. Patrimonio

### Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaba constituido por ocho millones dos participaciones de un dólar (US\$1) cada una. Su composición por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue la siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participaciones</u>	<u>%</u>
Espinosa Valencia Segundo Patricio	Ecuador	1.999.800	25%
Espinosa Valencia Magda Elizabeth	Ecuador	1.900.014	24%
Ortiz Cevallos Jorge Roberto	Ecuador	1.063.904	13%
Orceval Distribuciones Cía. Ltda.	Ecuador	979.769	12%
Ortiz Cevallos Pablo Ernesto	Ecuador	755.920	9%
Ortiz Chiriboga Gabriela Carolina	Ecuador	400.000	5%
Ortiz Chiriboga José Gabriel	Ecuador	400.000	5%
Ortiz Chiriboga Pablo Xavier	Ecuador	400.000	5%
Cifuentes Espinosa Sara Gabriela	Ecuador	49.895	1%
Cifuentes Espinosa Ronald Fabrício	Ecuador	49.891	1%
Vega Oroño José María	Uruguay	803	0%
<b>Total</b>		<b>8.000.002</b>	<b>100%</b>

### Restricción a las utilidades

#### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social a los socios. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### Dividendos

Con fecha 5 de abril de 2018 y 13 de septiembre de 2018, mediante actas de Juntas Extraordinarias de Socios se acordó la distribución de dividendos correspondiente al resultado del ejercicio 2017 por un valor de US\$ 11,7 millones

# Farmaenlace Cía. Ltda.

(en el año 2017 se dispuso la distribución de dividendos por US\$11,6 millones correspondientes a utilidades de años anteriores).

## 30. Información por segmentos

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 8 – Información por Segmentos. A continuación, se presenta el resultado segmentado por las marcas en las que opera la Compañía:

2018				
	Ingresos por ventas	Costo de ventas	Utilidad bruta en ventas	Margen bruto
Distribución	55.821	(50.465)	5.356	10%
Económicas	222.232	(158.839)	63.393	29%
Medicity	65.908	(47.240)	18.668	28%
PAF	8.756	(6.137)	2.619	30%
Puntonatural	1.438	(982)	456	32%
Servicios	3.944		3.944	
<b>Total</b>	<b>358.099</b>	<b>(263.663)</b>	<b>94.436</b>	<b>26%</b>

2017				
	Ingresos por ventas	Costo de ventas	Utilidad bruta en ventas	Margen bruto
Distribución	46.745	(42.043)	4.702	10%
Económicas	196.165	(139.623)	56.542	29%
Medicity	62.567	(44.561)	18.006	29%
PAF	8.735	(6.081)	2.654	30%
Puntonatural	1.260	(844)	416	33%
Servicios	3.297		3.297	
<b>Total</b>	<b>318.769</b>	<b>(233.152)</b>	<b>85.617</b>	<b>27%</b>

## 31. Utilidad Básica y Diluida por participación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente era utilidad básica y diluida por participación (nota en cifras completas):

	2018	2017
Participaciones	8.000.002	8.000.002
Resultado total del año	11.027.149	11.651.391
<b>Ganancia básica por participación</b>	<b>1,45</b>	<b>1,53</b>

## 32. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene los siguientes contratos suscritos:

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## - T&T Corp. Cía. Ltda.

### Implementación Contrato ERP SAP:

Con fecha 10 de enero de 2018, se celebró el contrato entre "Farmaenlace Cía. Ltda." y la compañía "T&T Corp. Cía. Ltda.", por el servicio de soporte y licencias de software SAP. El monto total de las tarifas de software es US\$ 300 mil; adicionalmente se deberá cancelar una tarifa anual servicio de soporte de US\$66. Al 31 de diciembre de 2018 el proceso de implementación del nuevo sistema contable se encuentra en etapa de pruebas.

## - Fusión por absorción de Puntónatural S.A.

Mediante acta de Junta General de socios celebrada el 15 de junio de 2017 se resolvió aprobar la fusión por absorción de esta compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 el trámite de aprobación de la fusión por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra pendiente y se estima completar la fusión en lo que va del año 2019.

## - Comercializadora Ortiespinosa S.A.

Con fecha 1 de septiembre de 2017 se celebró el contrato por el servicio de arrendamiento de la bodega No. 1, 2, 7 y patio de maniobras, localizados en la ciudad de Quito, en el sector Llano Grande, destinada exclusivamente para el bodegaje de insumos referentes a la actividad económica de "Farmaenlace". El plazo de duración es de dos años. El canon mensual de arrendamiento es US\$18 mil más IVA. El pago se efectuará entregando un anticipo de US\$ 225 mil que será distribuido en los quince primeros meses (1 de septiembre de 2017 al 30 de noviembre de 2018) y durante este tiempo, deberá cancelar el valor de US\$ 3 mil más IVA para cubrir el canon de US\$ 18 mil dólares mensuales.

## - Contratos de franquicias

La Compañía mantiene convenios denominados "franquicias" por las cadenas de farmacias "Económicas", "Medicity" y el "Descuento" para la venta de productos farmacéuticos y de bazar. A través de este contrato, la Compañía (franquiciante) a través de su Know how, personal y experiencia maneja y administra las franquicias, implementando en cada una la estructura y políticas desarrolladas para las mencionadas cadenas de farmacias. En tal virtud, la administración y manejo de las farmacias, así como el merchandising compra a proveedores de los productos para la venta en las farmacias será responsabilidad de la Compañía, mientras que, el franquiciado percibirá una comisión por su fuerza de venta. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene 368 y 338 farmacias bajo esta modalidad de contrato, respectivamente.

# Farmaenlace Cía. Ltda.

## 33. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Actividades de financiamiento	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Flujos de efectivo		Movimientos distintos al efectivo		Saldo al 31 de diciembre de 2018
		Adiciones	Pagos	Declaración de dividendos	Ajustes	
Obligaciones financieras	(5.708)	(17.500)	13.547		(62)	(9.723)
Oferta pública de deuda	(8.508)	(7.070)	8.323		83	(7.172)
Préstamos de socios		(2.067)				(2.067)
Pago de dividendos	(6.063)		14.548	(11.650)	736	(2.429)
<b>Total</b>	<b>(20.279)</b>	<b>(26.637)</b>	<b>36.418</b>	<b>(11.650)</b>	<b>757</b>	<b>(21.391)</b>

Actividades de financiamiento	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Flujos de efectivo		Movimientos distintos al efectivo		Saldo al 31 de diciembre de 2017
		Adiciones	Pagos	Declaración de dividendos	Ajustes	
Obligaciones financieras	(1.330)	(5.000)	683		(61)	(5.708)
Oferta pública de deuda	(9.067)		567		(8)	(8.508)
Pago de dividendos	(793)		6.340	(11.643)	33	(6.063)
<b>Total</b>	<b>(11.190)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>7.590</b>	<b>(11.643)</b>	<b>(36)</b>	<b>(20.279)</b>

## 34. Eventos subsecuentes

Al 31 de enero de 2019 la Compañía realizó los ajustes relacionados con la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos dentro de los estados financieros separados de la Compañía generando un ajuste por reconocimiento de activos y pasivos por contratos de aproximadamente US\$ 13 millones.

## 35. Autorización de los estados financieros separados

Los estados financieros separados adjuntos de Farmaenlace Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su publicación el 28 de marzo de 2019, y serán aprobados de manera definitiva en Junta de socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Patricio Espinosa  
Representante legal



José Luis Pala  
Contador General