

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Índice del 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



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 5000 051
(593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de:
FARMAENLACE CÍA. LTDA.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de FARMAENLACE CÍA. LTDA. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

<i>Arrendamiento: medición del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento</i>	
Véanse las notas 3(l), 4, 20 y 32 de los estados financieros separados de la Compañía	
Principal objeto de la auditoría	La forma en que nuestra auditoría llevó a cabo este asunto
La Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento operativo de conformidad con las provisiones de la NIIF 16 - Arrendamientos, la que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Este nuevo pronunciamiento introdujo aspectos contables complejos para la medición de activos por derecho de uso y de pasivos por arrendamientos. La determinación de las hipótesis utilizadas en la medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento involucra un juicio significativo, especialmente en lo relacionado a la tasa incremental de endeudamiento utilizada para cuantificar el pasivo por arrendamiento; así como, el plazo de arrendamiento considerado en cada acuerdo contractual, y la determinación de si dicho acuerdo contiene o no un arrendamiento. Las razones antes expuestas, unidas al hecho de que las variaciones en las hipótesis utilizadas pueden tener un efecto significativo en los estados financieros separados, nos llevan a considerar este asunto como significativo para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, pero no se limitaron a: • Evaluar los controles relacionados con la identificación, clasificación y evaluación de los acuerdos de arrendamiento. • Evaluar los supuestos utilizados para determinar la tasa incremental de endeudamiento. • Evaluar, sobre la base de una muestra, el análisis preparado por la Compañía respecto de: a) los contratos que podrían contener algún tipo de arrendamiento; y, b) la determinación del período de arrendamiento, incluyendo el análisis de las cláusulas de renovación sobre la base de los hechos y circunstancias pertinentes que podrían crear incentivos económicos para ejercerlas. • Evaluar, sobre la base de una muestra de contratos, los montos considerados en la medición del activo por derecho de uso y del pasivo de arrendamiento determinados por la Compañía, incluido el análisis de los datos utilizados en la medición y el recálculo matemático de los importes reconocidos; y • Evaluar si las revelaciones en los estados financieros separados de la Compañía son presentadas de conformidad con lo establecido en la NIIF 16 Arrendamientos.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados de FARMAENLACE CÍA. LTDA., al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de 28 de marzo de 2019 contiene una opinión no calificada sobre esos estados financieros separados.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de la otra información presentada junto con los estados financieros separados, la cual comprende el Informe de la Gerencia a los Socios de la Compañía, en la que no incluye los estados financieros separados y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se estima que el informe del Gerente a los Socios esté disponible para nosotros después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

(Continúa)

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye la otra información y consecuentemente no expresamos ninguna otra forma de aseguramiento o conclusión de la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esta esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Informe de la Gerencia a los Socios de la Compañía, si concluimos que existe un error material estaremos requeridos a comunicar este asunto a los Encargados del Gobierno Corporativo.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

(Continúa)

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance planeado y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Mayo 4 de 2020



Jhonny R. Bolivar Isturiz, Socio

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Nota	2019	2018	Pasivo y Patrimonio	Nota	2019	2018
Activo corrientes:				Pasivo corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	15	US\$ 9.503	8.850	Obligaciones financieras	25	US\$ 15.966	13.712
Documentos y cuentas por cobrar	16	16.250	17.056	Documentos y cuentas por pagar	26	57.539	69.605
Otras cuentas por cobrar	17	2.099	3.915	Obligaciones laborales acumuladas	28	4.519	4.085
Inventarios	18	59.018	66.939	Pasivos por impuestos corrientes	30	2.227	1.894
Otros activos		776	486	Pasivos por derecho de uso locales	32	3.764	-
				Ingreso diferido		270	303
Total activo corrientes		87.646	97.246	Total pasivo corrientes		84.285	89.599
Activo no corrientes:				Pasivo no corrientes:			
Propiedades, muebles y equipo, neto	19	14.930	15.574	Obligaciones financieras	25	1.037	3.183
Activos por derecho de uso	20	10.790	-	Otras cuentas por pagar	26	20	20
Activos intangibles, neto	21	3.984	4.013	Obligación por beneficios post - empleo	31	2.541	2.174
Propiedades de inversión	22	2.884	2.370	Valores en garantía	33	10.357	9.724
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	17	2.905	974	Pasivos por derecho de uso	32	7.347	-
Inversiones en acciones	23	322	322				
Activos por impuestos diferidos	30	337	186	Total pasivo no corrientes		21.302	15.101
Otros activos largo plazo		761	639				
Total activo no corrientes		36.913	24.078	Total pasivos		105.587	104.700
Activos no corrientes disponibles para la venta	24	3.992	4.493				
				Patrimonio:	34		
				Capital social		8.000	8.000
				Reserva legal		1.600	1.600
				Resultados acumulados		13.364	11.517
				Total patrimonio		22.964	21.117
Total activo		US\$ 128.551	125.817	Total pasivo y patrimonio		US\$ 128.551	125.817



Jorge Ortiz
Vicepresidente Ejecutivo



José Luis Pala
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

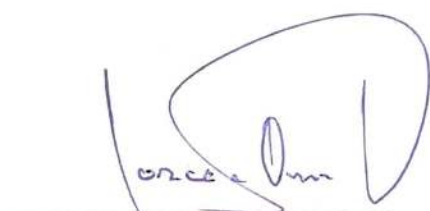
FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estado Separado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	US\$	380.859	358.099
Costo de ventas	11		(277.540)	(263.663)
Utilidad bruta			103.319	94.436
Gastos de ventas	12		(61.465)	(59.618)
Gastos de administración	12		(23.942)	(19.102)
Gastos financieros	13		(3.013)	(2.389)
Total			(88.420)	(81.109)
Otros ingresos	14		1.058	992
Utilidad antes de impuesto a la renta			15.957	14.319
Impuesto a la renta	30(a)		(3.792)	(3.293)
Resultado total del año			12.165	11.026
Otro resultado integral que no se clasificará a resultados:				
Ganancia (pérdidas) actuariales	30(c) y 31		155	140
Resultado integral total		US\$	12.320	11.166
Utilidad básica y diluida por participación	34		1,52	1,38


 Jorge Ortiz
 Vicepresidente Ejecutivo


 José Luis Pala
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

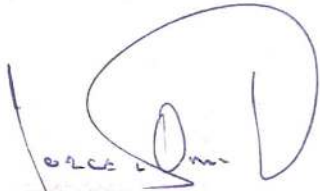
FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

				Resultados acumulados					Resultado total	Total
				Capital social	Reserva legal	Otros resultado integral	Resultados por aplicación de NIIF por primera vez	Resultados acumulados		
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	8.000	1.600	(142)	1.046	(555)	11.652	12.001	21.601	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	11.652	(11.652)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11.650)	-	(11.650)	(11.650)	(11.650)
Resultado integral	-	-	140	-	-	-	11.026	11.166	11.166	
Saldos al 31 de diciembre de 2018		8.000	1.600	(2)	1.046	(553)	11.026	11.517	21.117	
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	11.026	(11.026)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(10.473)	-	(10.473)	(10.473)	(10.473)
Resultado integral	-	-	155	-	-	-	12.165	12.320	12.320	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	8.000	1.600	153	1.046	-	12.165	13.364	22.964	


Jorge Ortiz
Vicepresidente Ejecutivo


José Luis Pala
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	380.706	352.427
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y otros		<u>(355.169)</u>	<u>(333.167)</u>
Efectivo generado por las operaciones		25.537	19.260
Intereses pagados		(1.961)	(1.481)
Impuesto a la renta pagado		<u>(3.633)</u>	<u>(3.255)</u>
Efectivo neto, de actividades de operación		<u>19.943</u>	<u>14.524</u>
Flujos originado por actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en propiedades, muebles y equipos		(2.294)	(3.242)
Efectivo utilizado en intangibles		(306)	(1.169)
Efectivo utilizado en propiedades de inversión		(514)	-
Efectivo provisto por propiedades, muebles y equipos		367	756
Efectivo provisto por otras cuentas por cobrar		1.263	1.914
Efectivo utilizado en la adquisición de activos no corrientes disponibles para distribuir a los socios		<u>(4)</u>	<u>(291)</u>
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.488)</u>	<u>(2.032)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Aumento en obligaciones financieras		12.935	17.500
Pago en obligaciones financieras		(15.655)	(13.547)
Aumento en oferta pública de deuda		17.060	7.070
Pago en oferta pública de deuda		(14.232)	(8.323)
Disminución en préstamos entregados a terceros		(1.296)	2.067
Pago de pasivos por arrendamiento		(3.980)	-
Pago de dividendos		<u>(12.634)</u>	<u>(14.548)</u>
Flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(17.802)</u>	<u>(9.781)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		653	2.711
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8.850</u>	<u>6.139</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>9.503</u>	<u>8.850</u>
TRANSACCIONES NO MONETARIAS			
Propiedades e Inversiones clasificados como Activos disponibles para la venta	US\$	<u>510</u>	
 Jorge Ortiz Vicepresidente Ejecutivo  José Luis Pala Contador General			

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Farmaenlace Cía. Ltda. es una compañía limitada constituida en el Ecuador en el año 2005. Su domicilio principal es en la calle Capitán Rafael Ramos y E2-210 y Castelli, Quito-Ecuador. Su objeto social consiste en 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

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 692 farmacias.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector de salud considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para el manejo de las operaciones cuenta con 5 marcas comerciales:

- Farmacias Económicas: opera con 546 puntos de venta propios y franquiciados a nivel nacional
- Medicity: opera con 115 puntos de venta propios y franquiciados a nivel nacional.
- Punto Natural: opera con 8 establecimientos propios a nivel nacional.
- PAF: opera con 21 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía posee participación accionaría en las siguiente Compañías:

	2019 y 2018	
	Porcentaje de participación	Valor en libros
Inversiones en subsidiarias:		
Signo mercadeo y diseño Cía. Ltda.	98%	US\$ 221
Puntonatural S. A. (1)	100%	100
It Empresarial S. A.	99%	1
Total de inversiones en subsidiarias		US\$ 322

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Oferta Pública de deuda – Durante el año 2019, la Compañía efectuó la colocación al público de obligaciones a través de mercado de valores por un total de US\$17.060 mil, las mismas que fueron autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Dichos recursos fueron destinados en la reprogramación de pasivos a corto plazo y para capital de trabajo. A efectos de esta emisión, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificador de riesgo y en Julio del 2019 mantuvo una calificación de “AAA”. Ver Nota 25

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

Información financiera por Segmentos - La NIIF 8 requiere que los segmentos de operación sean identificados con base en informes internos sobre los componentes de la Compañía, los cuales son revisados regularmente por la Administración, con el fin de destinar recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es el responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es el Directorio, el cual monitorea el negocio, por tipo de farmacias. De esta forma los segmentos reportables lo constituyen Farmacias: Económicas, Medicity, PAF, Puntónatural, Servicios y otros (Distribución). Ver Nota 10

(2) Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros separados

(a) Declaración de Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo Normas Internacionales de Contabilidad, por sus siglas en inglés), que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del año 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de la tasa de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 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 separados auditados sean modificados por la falta de aprobación, requerirá que sean reemitidas. No obstante, conforme a lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros separados.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en:

- 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
- Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos - 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El valor residual y la vida útil de un activo se revisarán, como mínima, al término de cada período 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 2019 y 2018 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles y valor residual de la propiedad, muebles y equipo, de las propiedades de inversión y de los activos intangibles.

- 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, muebles 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:

- (a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
 - (b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico y legal en que opera o en el mercado al cual esta 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.
- Obligaciones por 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 valor de la provisión y el correspondiente gasto anual por dicha obligación. Ver nota 3 (n) y nota 28
 - 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 2019 y 2018, 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 separados en las cuentas de resultados a patrimonio según sea el caso.

- Deterioro de Activos - Medición de la pérdida crediticia esperada por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que es realizada bajo supuestas claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada, ver nota 6 (c).

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 8 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) Inversiones en Subsidiarias

En los estados financieros separados, la Compañía mide sus 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.

Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho de recibirlo.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(c) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Naturaleza y Oportunidad de la Satisfacción de las Obligaciones de Desempeño, incluyendo Términos de Pago Significativos

- 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 público en general y, al por mayor bajo la modalidad de distribución desde sus Centros de Distribución.
- Ingresos Proveniente de Servicios y Arriendos:
 - I. Servicios: Estos se prestan por planes comerciales mantenidos con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las franquicias de propiedad de la Compañía.
 - II. Arriendos: Los arriendos se generan por alquileres de inmuebles a franquiciados a través de un contrato suscrito entre las partes.

Políticas de Reconocimiento de Ingresos

- Venta de bienes: Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los productos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general, se consideran transferidos al cliente cuando el cliente ha tornado la propiedad indisputable de estos.
- Ingresos por Servicios: Se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios, en referencia al cumplimiento de planes comerciales anuales con proveedores estratégicos y por concesiones de espacios publicitarios en las cadenas de farmacias.
- Ingresos por Arriendos: Comprenden ingresos por alquileres de inmuebles que se registran en el grupo de propiedad, muebles 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.

Los inmuebles han sido arrendados a 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.

(d) 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.

(e) 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

(f) Propiedades, Muebles y Equipo

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.

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 las 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>Vidas útiles en años</u>
Instalaciones	2 a 20
Edificios	30
Maquinaria y equipo	7
Muebles y enseres	7
Equipos de oficina	6 a 7
Equipo de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) 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 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:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vidas útiles en años</u>
Programas informáticos	6 años
Derechos sobre cupos	40 años
Derechos de concesión	De acuerdo con el tiempo de duración contrato de concesion que oscilan 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.

(h) 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(i) 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 recuperara fundamentalmente a través de su venta, en lugar de su uso continuo. 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 las 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.

(j) Instrumentos Financieros

Activos y Pasivos Financieros

i. Reconocimiento y Medición Inicial

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda emitidos, inicialmente se reconocen cuando se origina. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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.

ii. Clasificación y Medición posterior

Activos financieros

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados financieros separados no tienen activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describen anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2019, 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 las 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.

iii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(k) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Instrumentos Financieros y Activos de Contratos

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 60 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía; o, el activo financiero tiene una mora más de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de los plazos establecidos;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor Para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de larga vida con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores de deterioro.

(I) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 9.33% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Compañía aplica la Norma NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la Norma NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía además revisa regularmente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los “otros ingresos”.

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16, excepto en lo que se refiere a la clasificación del arrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Cuando la Compañía actuaba como arrendador, determinaba al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

i. 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.

ii. 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 las cuales se utilizarán 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 separados como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(n) 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:

- Decimo 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 período en el cual se ocasionan.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Descanso Vacacional

La Compañía reconoce las vacaciones del personal en el período 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 período 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; sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

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 continua 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 postempleo 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Bonificación por Terminación

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

(o) 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 solo 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.

(p) Utilidad Básica por Acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los socios ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias durante el año.

(4) Cambios en Políticas Contables

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados adjuntos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros separados no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(l).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda terrenos y edificios para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Sucursal a la fecha de aplicación inicial: la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.
- un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los arrendamientos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Compañía al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Compañía arrienda espacios para puntos de venta. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período entre 2 a 10 años, con opción de renovar los contratos después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador. Los arrendamientos de los espacios para puntos de venta incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

	1 de Enero <u>2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 37	US\$ 14.764
Tasa Incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019	7,75%
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero 2019	<u>12.560</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 7,75%.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Normas Emitidas aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros separados adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(6) Administración de Riesgos

(a) Objetivos y Políticas de Administración del Riesgo

La Compañía esta 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 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 a 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 2019 se mantiene entre el 3,75% y el 7% anual (3,50% y 7% anual promedio en el año 2018). 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>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	US\$ 9.503	8.850
Documentos y cuentas por cobrar	16	16.250	16.931
Otras cuentas por cobrar	17	5.004	5.014
		<u>US\$ 30.757</u>	<u>30.795</u>

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

Garantías

Al 31 de diciembre del 2019, existen las siguientes garantías por obligaciones propias a valor comercial, mismas que son generalmente mayores a los valores en libros:

<u>Activo en garantía</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
Inventario	US\$ 7.000.000	10.000.000	Papel comercial
Edificios e instalaciones	2.837.347	4.000.000	Papel comercial y obligaciones financieras
Total	<u>US\$ 9.837.347</u>	<u>14.000.000</u>	

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Efectivo y y Equivalentes de Efectivo

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>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Austro S. A.	AA / AA +	AA
Banco de Guayaquil S. A.	AAA	AAA
Banco Internacional S. A.	AAA-	AAA-
Banecuador B.P.	A-	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 / AA-
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda. (2)	AA+	AA+
Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresiva Ltda. (JEP) (2)	AA-	AA-

La calificación de riesgos es publicada por agencias calificadoras registradas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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 8.169 clientes en el año 2019 por lo que no existe concentración de riesgo.

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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 2019 y el 1 de enero de 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese periodo. 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 periodo expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del periodo 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 2019 y 2018 se determinó en función al análisis de pérdidas esperadas por parte de la administración de la Campaña el siguiente fue el cuadro de matriz de riesgo utilizado.

Categoría de antigüedad en días	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre 2018		
	<u>Cartera</u>	<u>%</u>	<u>Provisión</u> <u>n</u>	<u>Cartera</u>	<u>%</u>	<u>Provisión</u>
Corriente	11.647	1%	71	11.505	0%	50
1-30 días	1.358	2%	22	1.308	1%	15
31-60 días	196	11%	22	187	8%	15
61-90 días	58	36%	21	53	30%	16
Mas 91 días	97	100%	97	96	100%	96
Total	<u>13.356</u>		<u>233</u>	<u>13.149</u>		<u>192</u>

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

(d) Análisis del Riesgo de Liquidez

Este riesgo esta 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

		2019			
		Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año
					Total
Obligaciones financieras	US\$	742	10.000	5.224	1.037
Documentos y cuentas por pagar		57.454	53	32	20
Obligaciones laborales acumuladas		4.519	-	-	-
Pasivo por derecho de uso		-	-	3.764	7.347
Valores en garantía		-	-	-	10.357
Total	US\$	62.715	10.053	9.020	18.761
					100.549

		2018			
		Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año
					Total
Obligaciones financieras	US\$	3.449	2.341	7.922	3.183
Documentos y cuentas por pagar		67.629	1.820	156	20
Obligaciones laborales acumuladas		4.085	-	-	-
Valores en garantía		-	-	-	9.724
Total	US\$	75.163	4.161	8.078	12.927
					100.329

(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.
- 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.

(f) 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 conmensurada con el nivel de riesgo.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuado 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>2019</u>	<u>2018</u>
Total de recursos ajenos (1)	US\$	105.587	104.700
Menos efectivo y equivalentes de efectivo		<u>9.503</u>	<u>8.850</u>
Deuda neta		96.084	95.850
Total de patrimonio neto		<u>22.964</u>	<u>21.117</u>
Capital total (2)	US\$	<u>119.048</u>	<u>116.967</u>
Ratio de apalancamiento (3)		<u>0,81</u>	<u>0,82</u>

(g) Riesgo de cumplimiento de indicadores financieros y/o resguardos (covenants)

La Administración monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros y/o resguardos exigidos por la emisión de Papel Comercial realizado por la Compañía. Un resumen de los indicadores financieros y/o resguardos que debe cumplir la Administración se presentan a continuación:

Resguardos de ley

- Mantener semestralmente un indicador de liquidez o circulante, mayor o igual a 1, a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la rendición total de los valores. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el indicador promedio de liquidez es de 1,12 y 1,09, respectivamente.
- Los activos sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos reales sobre los pasivos exigibles son de 1,17 veces y 1,16, respectivamente.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía distribuyó dividendos a Socios por US\$11 millones y US\$11,6 millones, respectivamente; sin embargo, durante estos años no existieron obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en Artículo 2, Sección I, Capítulo IV, Título II, Libro II de la Codificación de Resolución Monetarias, Financieras, de Valores Financieras, de Valores y Seguros Expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía informa que ha cumplido con esta disposición.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Compromisos adicionales:

- Mantener una relación Activo Corriente/Pasivo Corriente superior a 1,06 (veces) para el mes de diciembre de cada año, y una relación Activo Corriente/Pasivo Corriente superior a 1,03 para los períodos intermedios. Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantuvo una relación de 1,04 veces, por lo cual no cumplió con dicho compromiso; sin embargo, conforme a lo mencionado por la Calificadora de Riesgo, la liquidez general que presentó la Compañía en los últimos tres años fueron mayores a 1,06, motivo por el cual, su calificación no se vio afectada.
- Mantener una relación Deuda Financiera/EBITDA inferior a 1,7 veces (EBITA es igual a utilidad operativa más depreciación más amortización. En los meses intermedios, el EBITDA será anualizado de manera lineal. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la relación deuda financiera y EBITDA fue de 0,63 y 0,86, respectivamente, por lo que, ha cumplido con esta disposición.

(7) Instrumentos FinancierosCategorías de Instrumentos Financieros:

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (medidos al costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	9.503	8.850
Documentos y cuentas por cobrar		16.250	16.931
Otras cuentas por cobrar		5.004	5.014
Total	US\$	<u>30.757</u>	<u>30.795</u>
Pasivos financieros (medidos al costo amortizado):			
Obligaciones financieras	US\$	17.003	16.895
Documentos y cuentas por pagar		57.559	69.625
Pasivo por derecho de uso locales		11.111	-
Valores en garantía		10.357	9.724
Ingreso diferido		270	303
Total	US\$	<u>96.300</u>	<u>96.547</u>

(8) Mediciones a Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Excepto por lo que se menciona en la siguiente tabla, la Administración de la Compañía considera que los importes en libros propiedades de inversión reconocidos a su costo y pasivos financieros reconocidos a costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable:

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos no financieros:		
Propiedades de inversión	US\$ 2.884	2.790
Pasivos financieros al costo amortizado		
Préstamos con entidades financieras	7.003	7.061
Oferta pública de deuda	10.000	9.795
Total	US\$ <u>17.003</u>	<u>19.646</u>

Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Mercado activo: Precios cotizados – El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio de las condiciones de referencia en función de los precios y tasas actuales de instrumentos similares.
- Mercado no activo: Técnica de valuación – Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basados en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado)

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros – Para propósitos de revelación, la Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera.

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.

Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los pasivos financieros

Préstamos con instituciones financieras - Al 31 de diciembre del 2019, el valor razonable de los préstamos bancarios con vencimiento a largo plazo se encuentran en el Nivel 2 y fue calculado tomando en cuenta la información de tasas de interés promedio para instrumentos similares. La tasa de descuento utilizada fue de 8,96%

Oferta Pública de deuda – Al 31 de diciembre del 2018, los valores razonables del papel comercial (oferta pública) fueron determinados aplicando los precios promedios de cada obligación, reportados por la Bolsa de Valores de Quito (Nivel 1) a esa fecha, el cual es de 97,94%.

(9) Ingresos de Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos, es como sigue:

		Ventas / servicios reconocidos en un momento determinado	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de productos	US\$	376.983	354.153
Ingresos por venta de servicios:			
Ingresos por prestaciones de servicios		3.622	3.792
Ingresos por arriendos de inmuebles		254	154
		<u>3.876</u>	<u>3.946</u>
Total	US\$	<u>380.859</u>	<u>358.099</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) 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:

		2019			
		Obligación por ingresos por <u>ventas</u>	Costo de <u>ventas</u>	Utilidad bruta en <u>ventas</u>	Margen bruto
Distribución	US\$	62.302	(56.154)	6.148	10%
Económicas		238.499	(167.986)	70.513	30%
Medicity		66.674	(46.863)	19.811	30%
PAF		8.285	(5.681)	2.604	31%
Punto Natural		1.224	(856)	368	30%
Servicios		3.875	-	3.875	0%
Total	US\$	<u>380.859</u>	<u>(277.540)</u>	<u>103.319</u>	<u>22%</u>

		2018			
		Obligación por ingresos por <u>ventas</u>	Costo de <u>ventas</u>	Utilidad bruta en <u>ventas</u>	Margen bruto
Distribución	US\$	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%
Punytounatural		1.438	(982)	456	32%
Servicios		3.944	-	3.944	0%
Total	US\$	<u>358.099</u>	<u>(263.663)</u>	<u>94.436</u>	<u>26%</u>

(11) Costos de Venta

Un resumen por tipo de farmacia, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribución	US\$	56.154	50.465
Económicas		167.986	158.839
Medicity		46.863	47.240
PAF		5.681	6.137
Puntonatural		856	982
	US\$	<u>277.540</u>	<u>263.663</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Gastos de Administración y Ventas

Un resumen es como sigue:

		Al 31 de diciembre del 2019		
	<u>Nota</u>	<u>Gasto de</u> <u>ventas</u>	<u>Gasto</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	25.363	6.608	31.971
Comisiones		22.295	-	22.295
Depreciación y amortización		-	6.800	6.800
Honorarios profesionales		2.315	1.955	4.270
IVA cargado al gasto		3.236	-	3.236
Publicidad, propaganda y mercadeo		3.145	-	3.145
15% Participación a trabajadores	28	-	2.816	2.816
Movilización		852	1.627	2.479
Otros menores		1.227	1.185	2.412
Servicios básicos y telecomunicaciones		1.330	-	1.330
Arriendos		876	11	887
Suministros		342	413	755
Jubilación patronal y desahucio	31	-	573	573
Mantenimientos		265	251	516
Gastos de viaje		219	127	346
Seguros		-	319	319
Alimentación		-	285	285
Provisión cuentas incobrables	16	-	272	272
Impuestos y contribuciones		-	271	271
Servicios de seguridad y vigilancia		-	219	219
Deterioro de Activos		-	210	210
	US\$	<u>61.465</u>	<u>23.942</u>	<u>85.407</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Al 31 de diciembre del 2018		
	<u>Nota</u>	<u>Gasto de</u> <u>ventas</u>	<u>Gasto</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	23.106	5.907	29.013
Comisiones		20.883	-	20.883
Arriendos		4.819	358	5.177
Honorarios profesionales		1.625	2.244	3.869
Publicidad, propaganda y mercadeo		2.693	-	2.693
15% Participación a trabajadores	28	-	2.527	2.527
Depreciación y amortización		-	2.518	2.518
Otros menores		1.432	956	2.388
Movilización		712	1.438	2.150
IVA cargado al gasto		2.143	-	2.143
Servicios básicos y telecomunicaciones		1.249	-	1.249
Suministros		341	499	840
Mantenimientos		401	410	811
Jubilación patronal y desahucio	31	-	536	536
Gastos de viaje		214	292	506
Impuestos y contribuciones		-	466	466
Alimentación		-	281	281
Seguros		-	266	266
Provisión cuentas incobrables	16	-	207	207
Servicios de seguridad y vigilancia		-	197	197
	US\$	<u>59.618</u>	<u>19.102</u>	<u>78.720</u>

(13) Gastos Financieros

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por obligaciones con instituciones financieras	US\$	795	1.318
Interés financiero valores en garantía		770	760
Costo por jubilación patronal y desahucio	31	172	148
Gasto por venta de papel comercial		389	112
Costo financiero en arrendamientos		842	
Gastos bancarios		45	51
	US\$	<u>3.013</u>	<u>2.389</u>

(14) Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de otros ingresos que mantenía la Compañía fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses ganados	US\$ 200	216
Utilidad en venta de activos fijos	47	174
Otros ingresos	811	602
Total	US\$ <u>1.058</u>	<u>992</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Efectivos y Equivalentes de Efectivo

Un resumen es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	US\$	1.540	2.331
Efectivo en entidades bancarias		<u>5.415</u>	<u>6.490</u>
		6.955	8.821
Certificados de depósitos a plazo fijo		<u>2.548</u>	<u>29</u>
Total	US\$	<u><u>9.503</u></u>	<u><u>8.850</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo no posee restricciones para su uso.

(16) Documentos y Cuentas por Cobrar

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales (1):			
Distribuidores	US\$	13.356	13.149
Relacionadas	29	124	775
Tarjetas de crédito y débito		2.510	2.783
Provisión para cuentas incobrables (2):		<u>(233)</u>	<u>(192)</u>
Total		15.757	16.515
Cuentas por cobrar varias:			
Anticipos entregados a proveedores		49	55
Otras obligaciones con empleados		278	305
Otras		<u>166</u>	<u>181</u>
Total	US\$	<u><u>16.250</u></u>	<u><u>17.056</u></u>

(1) Deudores comerciales - Corresponden a 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) Provisión para cuentas incobrables

Un movimiento de la provisión, es como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	317	144
Cargo al gasto del año	12	272	207
Baja de cuentas por cobrar		(13)	(34)
Saldo al final del año	US\$	<u>576</u>	<u>317</u>
Composición:			
Documentos y cuentas por cobrar	US\$	233	192
Otras cuentas por cobrar		343	125
Total	US\$	<u>576</u>	<u>317</u>

(17) Otras Cuentas por Cobrar

La composición del saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a relacionadas	29	US\$ 978	1.185
Préstamos a terceros (1)		2.901	1.984
Préstamos a empleados		262	274
Otros		-	2
Franquiciados:			
Contratos de franquicias (2)		842	1.098
Contratos de franquicias BID (3)		156	296
Otras cuentas por cobrar		208	175
Provisión por pérdida crediticia	16	(343)	(125)
Total	US\$	<u>5.004</u>	<u>4.889</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	2.099	3.915
No corriente		2.905	974
Total	US\$	<u>5.004</u>	<u>4.889</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, incluyen principalmente préstamos otorgados a H.M.O Systems y R.DES. Servicios Corporativos por un valor de US\$1,8 millones que generan un interés anual del 3% y 2%, respectivamente, y sobre los cuales la Administración se encuentran en negociación para que dichos saldos sean liquidados. En adición, de acuerdo a un análisis interno, sobre dichos saldos se establecido una provisión por pérdida crediticia esperada de US\$343.569.
- (2) Representan saldos, por cobrar a franquiciados por financiamientos otorgados a una tasa de interés promedio anual del 14%.
- (3) 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 CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Inventarios

Un resumen de la composición de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medicinas	US\$	36.888	44.701
Neonatos		7.446	7.474
Cuidado personal		4.174	4.261
Belleza		4.420	4.595
Productos naturales		3.526	3.071
Otros		2.564	2.837
Total	US\$	<u>59.018</u>	<u>66.939</u>

18.1 Activos en Garantía - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, para garantizar el cumplimiento de la emisión de obligaciones (Papel Comercial), el inventario se encuentra garantizando un valor de US\$10 millones (US\$15 millones para el año 2018), ver Nota 6 (c).

(19) Propiedades, Muebles y Equipo, Neto

Un resumen del saldo y movimiento es como sigue:

		2019					
		Saldos al inicio del año	Activación	Adiciones	Ventas / bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
No depreciables:							
Terrenos	US\$	5.889	12	-	-	-	5.901
Construcciones en curso		112	(818)	872		-	166
		6.001	(806)	872	-	-	6.067
Depreciables:							
Edificios e instalaciones		9.260	818	164	(201)	-	10.041
Maquinaria, muebles y equipos		4.817	-	566	(409)	-	4.974
Equipos de computación		2.729	-	586	(539)	-	2.776
Vehículos		1.358	-	106	(548)	-	916
Total		18.164	818	1.422	(1.697)	-	18.707
Depreciación acumulada		(8.591)	-	-	1.090	(2.343)	(9.844)
Total neto	US\$	15.574	12	2.294	(607)	(2.343)	14.930

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018					
		Saldos al inicio del año	Activación	Adiciones	Ventas / bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
No depreciables:							
Terrenos	US\$	5.889	-	-	-	-	5.889
Construcciones en curso		213	(1.697)	1.602	(6)	-	112
		6.102	(1.697)	1.602	(6)	-	6.001
Depreciables:							
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
Total		16.665	1.697	1.640	(1.838)	-	18.164
Depreciación acumulada		(7.483)	-	-	1.117	(2.225)	(8.591)
Total neto	US\$	15.284	-	3.242	(727)	(2.225)	15.574

18.2 Activos en Garantía - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de las sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene hipotecas abiertas sobre locales comerciales por un valor de US\$2,8 millones (US\$4 millones en el 2018) (véase nota 6 (c)).

(20) Activo por Derechos de Uso

Un resumen del movimiento es como sigue:

	Nota	2019
Saldo al 1 de enero	US\$	12.560
Pagos anticipados en arrendamientos		84
Adiciones durante el año		2.450
Bajas durante el año		(162)
Cargo por depreciación del año	12	(4.142)
Saldo al 31 de diciembre	US\$	10.790

Al 1 de enero de 2019, la Compañía aplicó NIIF 16 Arrendamientos, sobre la cual reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo de esta obligación de US\$12.560 mil. Los activos sobre el cual constituyó dicha obligación corresponden espacios para puntos de venta. Ver Nota 4.

(21) Activos Intangibles, Neto

Un resumen del saldo y movimiento es como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2019					
		Saldos al inicio del año	Reclasi- ficación	Adiciones	Ventas / bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
Software en desarrollo	US\$	601	(73)	245	-	-	773
Activos propios:							
Derechos sobre cupos (1)		2.983	(12)	-	(8)	-	2.963
Licencias y software		1.450	73	-	(117)	-	1.406
Concesiones		368	-	61	-	-	429
Total		4.801	61	61	(125)	-	4.798
Depreciación acumulada		(1.389)	-	-	117	(315)	(1.587)
Total neto	US\$	4.013	(12)	306	(8)	(315)	3.984

		2018					
		Saldos al inicio del año	Reclasi- ficación	Adiciones	Ventas / bajas	Gasto por depreciación del año	Saldos al final del año
Software en desarrollo	US\$	57	339	205	-	-	601
Activos propios:							
Derechos sobre cupos		3.092	-	-	(109)	-	2.983
Licencias y software		1.094	-	356	-	-	1.450
Concesiones		271	(52)	149	-	-	368
Total		4.514	287	710	(109)	-	5.402
Depreciación acumulada		(1.112)	-	-	16	(293)	(1.389)
Total neto	US\$	3.402	287	710	(93)	(293)	4.013

Derechos sobre cupos - Corresponden principalmente a permisos de funcionamiento otorgados a locales comerciales hasta el año 2005, estos permisos de funcionamiento son dados de baja una vez que los locales hayan sido cerrados.

(22) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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. En adición, durante el año 2019, la Compañía adquirió un terreno de 2.500 m2. en Puembo

De acuerdo, al avalúo realizado hasta diciembre del 2018 por un perito calificado independiente, el valor razonable de los terrenos ubicados en el cantón Machachi asciende a US\$2.3, de acuerdo a lo indicado por la Administración, a la fecha de emisión de los estados financieros separados, no ha existido indicios de deterioro sobre dicho activo.

(23) Inversiones en Subsidiarias

Un resumen es como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	2019		2018	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
Inversiones en subsidiarias:				
Signo mercadeo y diseño Cía. Ltda.	98%	US\$ 221	98%	US\$ 221
Puntonatural S. A. (1)	100%	100	100%	100
It Empresarial S. A.	99%	1	99%	1
Total de inversiones en subsidiarias		<u>322</u>		<u>322</u>

- (1) Mediante acta de Junta General y Universal de socios de la compañía Punto natural S.A. celebrada el 15 de junio de 2017 se resolvió aprobar la disolución y fusión por absorción de esta por la Compañía Farmaenlace Cía. Ltda. Al 31 de diciembre de 2019, el trámite de aprobación de fusión por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se encuentra pendiente de obtener respuesta.

Las NIIF requieren que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Farmaenlace Cía. Ltda. y también estados financieros consolidados, los cuales están en proceso de preparación.

(24) Activos Disponibles para la Venta

Un resumen es como sigue:

	2019		2018	
	Porcentaje de participación	Valor en libros	Porcentaje de participación	Valor en libros
Activo no corriente disponible para la venta:				
Rapimart Cía. Ltda. (1)	99,9%	692	99,9%	687
Claripack S. A. (2)	40%	1.980	40%	1.980
Inversión Fideicomiso Llano Chico	20%	1.320	20%	1.316
R. DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.	-	-	50%	510
Total		<u>3.992</u>		<u>4.493</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a un terreno ubicado en la ciudad de Latacunga de propiedad de Rapimart Cía. Ltda., sobre el cual, la Compañía mantiene una inversión. De acuerdo a un avalúo realizado por un perito calificado en años anteriores se determinó un valor razonable de dicho activo en US\$946 mil.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a inversiones sobre las cuales los Socios del Grupo se encuentran en proceso de gestionar las aprobaciones necesarias para su venta. La intención sobre dichas inversiones es que se realicen en el corto plazo.

(25) Obligaciones Financieras

Un resumen es como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones con instituciones financieras	(a)	US\$ 7.003	9.723
Oferta pública de deuda	(b)	<u>10.000</u>	<u>7.172</u>
Total		<u>US\$ 17.003</u>	<u>16.895</u>
Clasificación:			
Corriente		US\$ 15.966	13.712
No corriente		<u>1.037</u>	<u>3.183</u>
Total		<u>US\$ 17.003</u>	<u>16.895</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras y oferta pública de deuda son como sigue:

<u>Año</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	US\$	13.712
2020	15.966	3.183
2021	<u>1.037</u>	<u>-</u>
Total	<u>US\$ 17.003</u>	<u>16.895</u>

- (a) Corresponden a préstamos recibidos de instituciones financieras locales y del exterior. Un detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

<u>Entidad</u>	<u>No. De operación</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>2019</u>		<u>Tasa de interés</u>
			<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Saldo</u>	
Banco Bolivariano	286153	08/03/2018	13/03/2020	US\$ 653	5,75%
Citibank N. A.	8219190326	09/07/2019	05/01/2020	500	7,60%
	8219310212	06/11/2019	04/02/2020	3.000	7,20%
Banco Interamericano de Desarrollo		24/10/2017	15/07/2021	2.760	6,00%
Otros préstamos de menor valor				7	
Provisión de intereses				<u>83</u>	
				US\$ <u>7.003</u>	

<u>Entidad</u>	<u>No. De operación</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>2018</u>		<u>Tasa de interés</u>
			<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Saldo</u>	
Banco Bolivariano	286153	08/03/2018	13/03/2020	US\$ 3.191	5,75%
Citibank N. A.	8218197207	16/07/2018	12/01/2019	583	5,30%
	8218117262	27/04/2018	22/0/2019	1.500	4,95%
Banco Interamericano de Desarrollo		24/10/2017	15/07/2021	4.362	6,00%
Provisión de intereses				<u>87</u>	
				US\$ <u>9.723</u>	

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

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (b) Constituyen obligaciones originadas por ofertas públicas efectuadas en Papel Comercial cuyo estructurador financiero es Su Casa de Valores - SUCAVAL S.A.. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un resumen es como sigue:

<u>Entidad</u>	2019			
	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa de interés</u>
Papel comercial:				
Clase 9	15/07/2019	11/01/2020	US\$ 1.000	2,10%
Clase 10	30/09/2019	28/03/2020	370	2,10%
Clase 11	04/10/2019	01/04/2020	2.000	2,08%
Clase 12	14/10/2019	12/03/2020	2.370	1,74%
Clase 13	28/10/2019	27/04/2020	200	2,10%
Clase 14	30/10/2019	27/04/2020	1.000	2,08%
Clase 15	06/11/2019	04/05/2020	1.500	2,08%
Clase 16	11/11/2019	11/05/2020	200	2,10%
Clase 17	23/12/2019	22/06/2020	1.360	2,10%
Total			US\$ 10.000	

<u>Entidad</u>	2018			
	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa de interés</u>
Obligaciones a largo plazo:				
Clase B	17/01/2014	17/01/2019	US\$ 100	7,75%
Papel comercial:				
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	
			US\$ 7.172	

Papel Comercial - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los valores registrados de la oferta pública efectuada el 27 de septiembre de 2018 mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00008823 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de su estructurador financiero Su Casa de Valores - SUCAVAL S.A. El papel comercial aprobado es de hasta US\$10.000.000 con un plazo de hasta 720 días con un monto mínimo de US\$1.000 por inversión. En adición, la venta de dicho papel comercial es a valor descontado que genera una tasa de interés promedio entre el 1,4% y 4,19%.

La emisión de papel comercial es cero cupón y fue colocada a plazos entre 150 y 182 días con descuentos del 4,25% nominal anual. La calificación de riesgo otorgada por Global Ratings (Calificadora de Riesgo) para esta emisión fue de “AAA”.

Cumplimientos y mecanismos de garantía - Ver Nota 6(g).

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(26) Documentos y Cuentas por Pagar

Un resumen es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales:			
Proveedores	US\$	50.278	56.509
Compañía relacionadas	29	903	617
		<u>51.181</u>	<u>57.126</u>
Otras cuentas por pagar:			
Cheques girados y no cobrados		2.198	5.663
Préstamos de socios	27 y 29	1.506	2.802
Dividendos por pagar	27 y 29	268	2.429
Provisiones de gastos		2.053	1.535
Otras menores		333	50
		<u>6.358</u>	<u>12.479</u>
Total documentos y cuentas por pagar		<u>57.539</u>	<u>69.605</u>
Otras cuentas por pagar largo plazo:			
Garantías		20	20
Total	US\$	<u>57.559</u>	<u>69.625</u>

Provisión de gastos - Incluye principalmente, US\$1,9 millones de provisiones por comisiones al personal de la Compañía.

(27) 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 2019 y 2018 es como sigue:

Actividades de financiamiento	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Flujos de efectivo		Movimientos distintos al efectivo		Saldo al 31 de diciembre de 2019
		Adiciones	Pagos	Declaración de dividendos	Ajustes	
Obligaciones financieras	US\$ (9.723)	(12.935)	15.655	-	-	(7.003)
Oferta pública de deuda	(7.172)	(17.060)	14.232	-	-	(10.000)
Préstamos de socios	(2.802)	(11.676)	12.972	-	-	(1.506)
Pago de dividendos	(2.429)	(10.473)	12.634	-	-	(268)
Total	US\$ (22.126)	(52.144)	55.493	-	-	(18.777)

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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	US\$ (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)	-	-	(735)	(2.802)
Pago de dividendos	(6.063)	-	14.548	(11.650)	736	(2.429)
Total	US\$ (20.279)	(26.637)	36.418	(11.650)	22	(22.126)

(28) Obligaciones Laborales Acumuladas

Un resumen es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	1.208	1.097
Participación de los trabajadores (1)		2.816	2.527
Aportes IESS		495	461
Total	US\$	<u>4.519</u>	<u>4.085</u>

- (1) Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.527	2.588
Pago a trabajadores		(2.527)	(2.588)
Provisión del año	12	2.816	2.527
Total	US\$	<u>2.816</u>	<u>2.527</u>

(29) 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 2019 y 2018 fueron como sigue:

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo:			
Deudores comerciales - relacionadas:	16		
Medisalud S.C.C.		US\$ 90	197
Zonatrade Cía. Ltda.		26	36
D.Y.V. Sociedad Civil y Comercial		8	-
R. DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.		-	500
Didelsa Cía. Ltda.		-	42
		<u>124</u>	<u>775</u>
Otras cuentas por cobrar:	17		
Puntonatural S. A.		959	959
Claripack S. A.		14	14
It Empresarial S. A.		4	26
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.		1	1
R. DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.		-	180
Dermalógica S. A.		-	5
		<u>978</u>	<u>1.185</u>
Total		US\$ <u>1.102</u>	<u>1.960</u>
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo:			
Documentos y cuentas por pagar - comerciales:	26		
Diselsa Cía. Ltda.		US\$ 834	548
Zonatrade Cía. Ltda.		-	57
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.		25	11
Dermalógica S. A.		-	1
		<u>US\$ 859</u>	<u>617</u>
Otras cuentas por pagar:			
Farmipaz Cía. Ltda.		US\$ 1.446	91
J.O.C Sociedad Civil y Comercial		60	-
Socios		43	1.583
X.O.C. Sociedad Civil y Comercial		-	1.128
Dividendos por pagar a Socios		268	2.429
Total		US\$ <u>1.817</u>	<u>5.231</u>

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas:			
Medisalud	US\$	288	496
R. DES Servicios Corporativos Cía. Ltda.		-	387
Zonatrade Cía. Ltda.		128	235
Diselsa Cía. Ltda.		24	210
Patricio Espinosa		12	16
Fabricio Cifuentes		1	1
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.		-	1
Jorge Ortiz		3	-
Mery Ortiz		6	-
Miguel Ortiz		3	-
Pablo Ortiz		4	-
Gabriela Ortiz		1	-
Magda Espinoza		9	6
	US\$	<u>479</u>	<u>1.352</u>
Compras:			
Didelsa Cía. Ltda.	US\$	3.891	3.406
Zonatrade Cía. Ltda.		2.735	2.549
It Empresarial S. A.		557	580
Dermalógica S. A.		297	420
Patricio Espinosa		279	275
J.O.C. Sociedad Civil y Comercial		327	241
D.Y.V. Sociedad Civil y Comercial		529	210
Signo Mercadeo y Diseño Cía. Ltda.		169	176
Espival S. A.		113	150
Fabricio Cifuentes		39	55
Orceval Distribuidores Cía. Ltda.		352	43
Magda Espinosa		8	42
X.O.C. Sociedad Civil y Comercial		35	35
Sara Cifuentes		-	5
Puntonatural S. A.		-	4
Total	US\$	<u>9.331</u>	<u>8.191</u>

Transacciones con Personal Clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos con personal clave por US\$2.073 mil y US\$1.715 mil, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(30) Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado IVA	US\$	580	547
Retenciones en la fuente por pagar		457	463
Impuesto a la renta por pagar		<u>1.190</u>	<u>884</u>
Total	US\$	<u><u>2.227</u></u>	<u><u>1.894</u></u>

(a) Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del gasto impuesto a la renta del año, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta	US\$	3.939	3.460
Impuesto a la renta diferido		<u>(147)</u>	<u>(167)</u>
Total	US\$	<u><u>3.792</u></u>	<u><u>3.293</u></u>

Conciliación Tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de participación			
trabajadores	US\$	18.773	16.846
Menos: 15% participación utilidad			
de los empleados	12 y 28	<u>(2.816)</u>	<u>(2.527)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		15.957	14.319
Gastos no deducibles		1.561	1.618
Ingresos exentos:			
Beneficios por incremento neto de			
empleados		<u>(1.454)</u>	<u>(1.938)</u>
Reverso de impuestos diferidos		<u>(306)</u>	<u>(158)</u>
Base tributaria	US\$	<u><u>15.758</u></u>	<u><u>13.841</u></u>
Tarifa Impositiva (1)		25%	25%
Impuesto a la Renta del año	US\$	<u><u>3.939</u></u>	<u><u>3.460</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa del Impuesto a la Renta se calcula en un 25% para el año 2019 y 2018, sobre las utilidades sujetas a distribución.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	15.957	14.319
Tarifa impositiva		25%	25%
Tasa impositiva nominal		<u>3.989</u>	<u>3.580</u>
Gastos no deducibles		391	405
Ingresos excentos:			
Beneficios por incremento neto de empleados		(364)	(485)
Reverso de impuestos diferidos		<u>(77)</u>	<u>(40)</u>
Impuesto a la renta	US\$	<u>3.939</u>	<u>3.460</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta		<u>24,69%</u>	<u>24,16%</u>

(b) Impuesto a la Renta por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto a la renta por pagar, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	884	679
Gasto impuesto a la renta		3.939	3.460
Pago impuesto a la renta		(884)	(679)
Crédito tributario por anticipado pagado		(838)	(832)
Retenciones del año		<u>(1.911)</u>	<u>(1.744)</u>
Saldo al final	US\$	<u>1.190</u>	<u>884</u>

(c) Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2019 y 2019, el movimiento del impuesto a la renta diferido, es como sigue:

		<u>2019</u>		
		<u>Saldo Inicial</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldo final</u>
		<u>1/1/2019</u>	<u>en resultados</u>	<u>12/31/2019</u>
Activo por impuestos diferidos:				
Jubilación patronal y desahucio	US\$	129	111	258
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipos		<u>57</u>	<u>22</u>	<u>79</u>
Total	US\$	<u>186</u>	<u>133</u>	<u>337</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018		
		Saldo inicial 1/1/2018	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI
				Saldo final 12/31/2018
Activo por impuestos diferidos:				
Jubilación patronal y desahucio	US\$	-	129	-
Costo atribuido a propiedades, muebles y equipos		15	38	4
		-	-	-
	US\$	15	167	4
				186

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de Impuesto a la Renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias, es decir el 25%. En adición, el activo por impuesto diferido ha sido reconocido considerando la probabilidad de que la Compañía genere ganancias gravables futuras contra las cuales la Compañía pueda utilizar el beneficio.

(d) Situación 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 2016 al 2019, inclusive.

(e) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(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.

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.

(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 las 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 2019 debido a que las transacciones con compañías relacionadas superan las US\$3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía está obligada a presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; sin embargo, está exenta de la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(31) Obligaciones por Beneficios Post-Empleo

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

		2019			
		Pasivo obligación por beneficios definidos	Pagos	ORI (Ganancias) pérdidas actuariales	Reconocido en resultados
Jubilación patronal:					
Saldos al comienzo del año	US\$	1.047	-	-	-
Costo laboral de servicios actuales		166	-	-	166
Costo por intereses neto		88	-	-	88
Ganancias actuariales		(28)	-	(28)	-
		<u>1.273</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>	<u>254</u>
Desahucio:					
Saldos al comienzo del año		1.126	-	-	-
Costo laboral de servicios actuales		363	-	(44)	407
Costo por intereses neto		84	-	-	84
Ganancias actuariales		(65)	-	(65)	-
Pagos efectuados		(240)	(240)	-	-
		<u>1.268</u>	<u>(240)</u>	<u>(109)</u>	<u>491</u>
Total	US\$	<u>2.541</u>	<u>(240)</u>	<u>(137)</u>	<u>745</u>
		2018			
		Pasivo obligación por beneficios definidos	Pagos	ORI (Ganancias) pérdidas actuariales	Reconocido en resultados
Jubilación patronal:					
Saldos al comienzo del año	US\$	702	-	-	-
Costo laboral de servicios		172	-	-	172
Costo por intereses neto		63	-	-	63
Ganancias actuariales		98	-	98	-
Efecto de reducciones		13	13	-	-
		<u>1.048</u>	<u>13</u>	<u>98</u>	<u>235</u>
Desahucio:					
Saldos al comienzo del año		1.088	-	-	-
Costo laboral de servicios		364	-	-	364
Costo por intereses neto		85	-	-	85
Ganancias actuariales		(238)	-	(238)	-
Efecto de reducciones		9	9	-	-
Pagos efectuados		(182)	(182)	-	-
		<u>1.126</u>	<u>(173)</u>	<u>(238)</u>	<u>449</u>
Total	US\$	<u>2.174</u>	<u>(160)</u>	<u>(140)</u>	<u>684</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,48%	8,46%
Tasa esperada de incremento salarial	4,15%	4,15%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20,81%	20,46%

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 resumen del análisis de sensibilidad, es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>		<u>Bonificación por desahucio</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:					
-1% en el año 2019	US\$	1.522	1.260	1.350	1.195
1% en el año 2019		1.070	875	1.198	1.066
Tasa de incremento salarial:					
-1% en el año 2019		1.075	1.026	1.194	1.126
1% en el año 2019		<u>1.512</u>	<u>1.072</u>	<u>1.354</u>	<u>1.126</u>

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).

(32) Pasivos por Derechos de Uso

Las obligaciones por arrendamiento son pagaderos como sigue:

		Pagos minimos futuros de <u>arrendamiento</u>	Interés <u>2019</u>	Documentos no recibidos <u>2019</u>	Valor presente de los pagos minimos por <u>arrendamiento</u>
Menores a 1 año	US\$	4.478	725	11	3.764
Mayores a 1 año		<u>8.268</u>	<u>921</u>		<u>7.347</u>
Total obligación por arrendamiento	US\$	<u>12.746</u>	<u>1.646</u>	<u>11</u>	<u>11.111</u>

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(33) Valores en Garantía

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, 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 2019 una tasa de rendimiento anual del 7,7% que constituye la tasa promedio de todas las obligaciones financieras que Farmaenlace mantuvo durante el año.

(34) PatrimonioCapital Social

El capital social constituye las aportaciones de los socios y representadas en participaciones comunes, nominativas y en circulación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital de la Compañía estaba constituido por ocho millones de participaciones de un dólar (US\$1) cada una. Su composición por el año terminados al 31 de diciembre de 2019 fue la siguiente:

<u>Socios</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participantes</u>	<u>%</u>
Personas Naturales	Ecuador	4.280	54%
X.O.C Sociedad Civil y Comercial	Ecuador	1.200	15%
Farmipaz Cía. Ltda.	Ecuador	1.104	14%
J.O.C Sociedad Civil y Comercial	Ecuador	788	10%
Orceval Distribuciones Cía. Ltda.	Ecuador	360	4%
M.O.G Sociedad Civil y Comercial	Ecuador	268	3%
Total		<u>8.000</u>	<u>100%</u>

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 regales y facultativas, deberá ser capitalizado.

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. El saldo acreedor de la cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, a devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Dividendos

Durante el año 2019, mediante Juntas Extraordinarias de Socios de fechas 29 de abril y 1 de agosto, se acordó la distribución de dividendos correspondiente al resultado del ejercicio 2018 por un valor de US\$11.027.149 (US\$11,6 millones para el año 2018).

Utilidad Básica y Diluida por Participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad básica y diluida por participación, es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participaciones	US\$	8.000	8.000
Resultado total del año		<u>12.165</u>	<u>11.027</u>
Ganancia básica por participación		<u>1,52</u>	<u>1,38</u>

(35) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene los siguientes contratos suscritos:

- T&T Corp. Cía. Ltda.

Implementación Contrato ERP SAP:

Con fecha 1 o 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 2019 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 2019 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 2020.

- Comercializadora Ortiespinosa S.A.

Con fecha 1 de septiembre de 2017 se celebró el contrato por el servicio de arrendamiento de la bodega No. 2, 3, 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 a ser renovados automáticamente. 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.

FARMAENLACE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Separados

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 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 2019 y 2018, la Compañía mantiene 396 y 368 farmacias bajo esta modalidad de contrato, respectivamente.

(36) Eventos Subsecuentes

Tal como se menciona en la Nota 1, en cuanto a la situación de emergencia sanitaria que atraviesa el país por COVID-19, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos.

(37) Autorización de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados adjuntos de Farmaenlace Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su publicación el 17 de febrero de 2020, 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.