

**INDUSTRIA FARMACÉUTICA
INDUFAR
CÍA. LTDA.**

*Informe de los Auditores Independientes a los
Estados Financieros por el año terminado al 31 de
diciembre de 2019*

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Índice

Informe de los auditores independientes:	2 – 4
Estado de situación financiera:	5 – 6
Estado de resultado integral:	7
Estado de cambios en el patrimonio:	8
Estado de flujos de efectivo:	9
Notas a los estados financieros:	10 – 47

Abreviaturas usadas:

NIIF para Pymes	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
CPA	Contador Público Autorizado
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
RNAE	Registro Nacional de Auditores Externos
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares
CÍA. LTDA.	Compañía Limitada
ORI	Otros resultados integrales
PTI	Posición tributaria incierta
IR	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

Quito, 23 de junio de 2020

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA. en adelante "La Compañía", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de INDUFAR CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión calificada

Al 31 de diciembre del 2019, como se explica con más detalle en la Nota 10 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en asociadas por US\$208, sobre la cual, la Administración no ajustó dichas inversiones al método de participación tal como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para PYMES. El efecto de esta situación es sobrevaluar los resultados acumulados en US\$77.568 y US\$83.518, respectivamente, y la utilidad del año en US\$5.950

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada.

Asunto de énfasis, otros asuntos y otra información

Asunto de énfasis

En nuestra opinión calificada informamos que tal como se menciona con más detalle en la Nota 1.2, a los estados financieros adjuntos, ante la situación económica actual del país y con el brote del nuevo coronavirus (COVID-19) que surgió en diciembre de 2019, el supuesto de negocio en marcha de la Compañía se ha visto comprometido significativamente, puesto que la Compañía no ha podido operar con normalidad a partir del primer trimestre del año 2020. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades normales. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha, considerando que la situación descrita se resolverá favorablemente.

Otros asuntos

Los Estados Financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 26 de abril de 2019.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en esta consideración, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre el informe anual de los Administradores a la Junta General de Socios.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

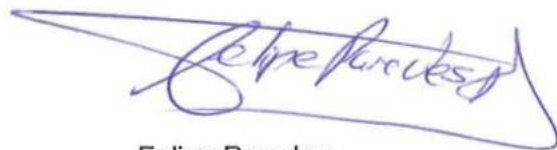
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, de acuerdo a lo establecido en la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC15-00003218 de la Compañía, se emite por separado.

A stylized signature of 'EW GROUP' in blue ink.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: RNAE-1361

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Felipe Paredes'.

Felipe Paredes
Socio

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	2019	2018
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	6	134.513	157.552
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	387.437	358.801
Inventarios	8	207.937	128.407
Total activos corrientes		729.887	644.760
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	9	471.644	483.502
Inversiones en asociadas	10	208	208
Activo por impuesto diferido	15	5.979	3.310
Total activos no corrientes		477.831	487.020
TOTAL ACTIVOS		1.207.718	1.131.780

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Dr. Francisco León
Gerente General


Econ. Margarita Padilla
Contadora General

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

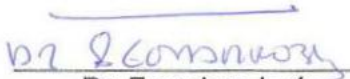
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	254.344	245.871
Obligaciones financieras	13	28.186	11.332
Obligaciones acumuladas	12	33.784	25.809
Pasivos por impuestos corrientes	15	19.024	16.628
Total pasivos corrientes		335.338	299.640
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	14	428.994	425.246
Pasivo por impuesto diferido	15	23.178	26.146
Total pasivos no corrientes		452.172	451.392
TOTAL PASIVOS		787.510	751.032
PATRIMONIO:			
Capital social	16	8.000	8.000
Reservas		1.502	1.502
Resultados acumulados		410.706	371.246
TOTAL PATRIMONIO		420.208	380.748
TOTAL		1.207.718	1.131.780

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Dr. Francisco León
Gerente General

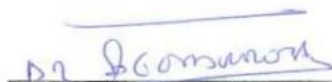

Econ. Margarita Padilla
Contadora General

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	18	1.414.740	1.432.274
Costo de ventas	19	(811.138)	(795.230)
Utilidad bruta		603.602	637.044
 Gastos:	19		
Gastos Administrativos		(441.616)	(441.393)
Gastos de venta		(137.467)	(137.301)
Gastos Financieros		(3.482)	(3.456)
Otros, gastos ingresos netos		31.176	(3.667)
 Utilidad antes de impuesto a la renta		52.213	51.227
 Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(18.389)	(18.160)
Diferido		5.636	3.310
 Utilidad del año y total resultado integral		39.460	36.377

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Francisco León
Gerente General



Econ. Margarita Padilla
Contadora General

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Utilidades Retenidas		Total
		Reserva Legal	Resultados acumulados por adopción NIIF	Utilidades Acumuladas	
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	8.000	1.502	111.067	223.802	344.371
Utilidad del año	-	-	-	36.377	36.377
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	8.000	1.502	111.067	260.179	380.748
Utilidad del año	-	-	-	39.460	39.460
Saldos al 31 de Diciembre del 2019	8.000	1.502	111.067	299.639	420.208

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco León
Gerente General


Econ. Margarita Padilla
Contadora General

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.397.678	1.459.526
Pagado a proveedores, empleados y relacionadas	(1.434.987)	(1.335.859)
Otros ingresos (gastos) netos	31.176	(7.123)
Participación trabajadores	(9.040)	(11.477)
Impuesto a la renta corriente	(18.376)	(14.484)
Efectivo neto de (en) actividades de operación	(33.549)	90.583
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto de bajas y total utilizado en actividades de inversión	(6.344)	(2.805)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decremento (increment.) en préstamos corto plazo	16.854	(1.152)
Deuda a largo plazo	-	(12.534)
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento:	16.854	(13.686)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	(23.039)	74.092
Saldos al inicio del año	157.552	83.460
SALDOS AL FIN DEL AÑO	134.513	157.552

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco León
Gerente


Econ. Margarita Padilla
Contadora General

INDUSTRIA FARMACÉUTICA INDUFAR CÍA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Industria Farmacéutica Indufar Cía. Ltda., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, el 3 de agosto de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de agosto de 1982.

El domicilio de la Compañía está en el Ecuador, provincia de Pichincha, ciudad de Quito en la Calle Jaime Roldos Aguilera N14-122 y Río Zarumilla.

Su actividad principal consiste en la elaboración y fabricación de productos farmacéuticos, biológicos y medicamentos para uso humano y animal. Además de su comercialización, exportación e importación de materias primas para la elaboración de los referidos productos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 16 empleados respectivamente.

La compañía cuenta con un capital social y suscrito de US\$8.000 dólares americanos, distribuido entre los socios de la siguiente manera:

<u>Socios</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Del Castillo Guerrero Hernán Raúl	2.560	32%
Leon Arroba Francisco Enrique	2.720	34%
Soria Proaño Carlos Alberto Fidel	2.720	34%
Total	8.000	100%

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit. La deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios.

Por otro lado, en diciembre de 2019, en China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo coronavirus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, ante este brote, China decidió poner a algunas ciudades en cuarentena. Esto redujo el precio del petróleo por una caída en la demanda de combustibles, debido al menor uso de vehículos, la baja de la actividad productiva, la cancelación de vuelos y de viajes marítimos.

La reducción de la previsión del desempeño económico global se debe a que el virus comenzó en China y este país representa la sexta parte de la economía mundial. Una disminución de actividades en China tiene consecuencias para todo el mundo, "particularmente para un país como Ecuador, que es vulnerable a los cambios de la economía global" y dependiente de materias primas.

La disminución del precio del petróleo impacta directamente a Ecuador pues es su principal producto de exportación. En 2019, las exportaciones de petróleo crudo significaron US\$7.731 millones, el equivalente al 35% de todas las exportaciones de Ecuador, según el Banco Central. Los ingresos del Presupuesto General del Estado para 2020 se calcularon con base en un precio promedio de exportación del barril de petróleo de US\$51.3. Si el precio se mantuviera en los niveles actuales, cumplir con la meta de US\$3.192 millones por ingresos petroleros prevista en el Presupuesto será muy difícil.

La caída del precio del petróleo, así como la incertidumbre sobre la suerte de las dos reformas estructurales que la Asamblea debe aprobar, ha hecho que en dos meses el riesgo país casi se duplique. Ecuador tiene el tercer riesgo país más alto de Latinoamérica, solo por debajo de Venezuela y Argentina. De mantenerse el riesgo país en ese nivel, la opción para emitir bonos en los mercados internacionales está cerrada, a lo que se suman mayores costos de financiamiento para el sector privado. Se reducen las fuentes de divisas para la balanza de pagos.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a "la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público". El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

La Administración de la Compañía considera que se encuentran inmersos en una situación económica deprimida, el país ha experimentado una serie de factores que han impactado negativamente en su balanza comercial provocando una falta de liquidez para afrontar compromisos, lo cual ocasiona un alto nivel de incertidumbre para los empresarios e inversionistas.

La Compañía paralizó aproximadamente 2 meses las actividades de la planta industrial, en los meses de marzo y abril, al mes siguiente se laboró parcialmente, debido a las medidas de circulación impuestas a nivel nacional, esto obtuvo un impacto negativo en las ventas, recuperación de cartera y pagos a proveedores, en el mes de junio la Compañía espera seguir con las actividades normales. Los eventos futuros de la Compañía, los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, considerando que la situación descrita se resolverá favorablemente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y bancos

Comprenden el efectivo disponible, y depósitos en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "activos financieros a costo amortizado" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado" Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones 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. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias / (pérdidas). En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la comercialización de productos farmacéuticos, biológicos y medicamentos en general en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo

contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Representadas principalmente por cuentas por cobrar producto de transacciones netamente comerciales, por la venta de materia prima y materiales. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y materiales, que le brinda la relacionada a la Compañía en el giro normal del negocio.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a otras cuentas por pagar a los socios de la Compañía por facturación de honorarios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene reconocida una provisión por deterioro de US\$62.557 y US\$104.218 respectivamente.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de fabricación, materias primas, mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.7 Propiedades, planta y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad, incluyendo una entidad sin forma jurídica definida tal como una fórmula asociativa con fines empresariales, sobre la que el inversor posee influencia significativa, y que no es una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener control o el control conjunto sobre tales políticas;

- (i) Si un inversor mantiene, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de subsidiarias), el 20 por ciento o más del poder de voto en la asociada, se supone que tiene influencia significativa, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe;
- (ii) Según el método de la participación, una inversión en patrimonio se reconocerá inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción) y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en otro resultado integral de la asociada: derechos de voto potenciales. Aunque se tienen en cuenta los derechos de voto potenciales al decidir si se existe influencia significativa, un inversor medirá su participación en el resultado del periodo y otro resultado integral de la asociada y su participación en los cambios del patrimonio de la asociada en función de las participaciones en la propiedad actuales.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene una inversión en asociada en la Compañía Labitech Cía. Ltda., con un saldo al 2019 y 2018 de US\$208 respectivamente.

2.10 Impuesto a la renta

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se registra sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios o efectos de obligaciones tributarias futuras contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Se reconocerá una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía determinó la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.11 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal normado por las leyes laborales ecuatorianas sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y; (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos farmacéuticos, biológicos y medicamentos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, tales como: insecticidas, inyectables, orales, pesticidas, solubles, tópicos-ungüentos, jeringas, frascos, polvos,

solubles, productos biológicos entre otros, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a los productos antes descritos y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos productos farmacéuticos, biológicos y medicamentos por lo que no se constituyen provisiones por este concepto. Sin embargo; si considera descuentos de pronto pago.

2.14 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

2.15 Modificaciones de 2015 a los fundamentos de las conclusiones de la NIIF para PYMES. aún no implementadas

En mayo de 2015, el IASB emitió modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera para las pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES). Un resumen de estas modificaciones es como sigue:

Las modificaciones a las NIIF para PYMES como consecuencia de la revisión integral inicial

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para PYMES durante la revisión integral inicial. Estos son de los tipos siguientes:

- (a) Tres cambios significativos.
- (b) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas.
- (c) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para PYMES que se permiten solo en casos especiales.
- (d) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición.
- (e) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición.
- (f) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Cambios significativos en la NIIF para PYMES

El IASB realizó tres cambios significativos durante la revisión integral inicial:

- (a) Incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo.
- (b) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12.
- (c) Alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración y evaluación con la NIIF 6.

Otros cambios en la NIIF para PYMES

NIIF nuevas y revisadas

El IASB realizó doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de las NIIF nuevas y revisadas durante la revisión integral inicial.

Exenciones nuevas

FC239 El IASB añadió siete exenciones nuevas durante la revisión integral inicial que se permiten en casos especiales:

- (a) Cuatro exenciones por el esfuerzo o costo desproporcionado (véanse los párrafos FC239) a FC241).
- (b) Dos exenciones para transacciones de control comunes (véase el párrafo FC242 y FC243).
- (c) La exención en el párrafo 70 de la NIC 16 de que una entidad puede usar el costo de la pieza de repuesto como un indicador de cuál fue el costo de la pieza repuesta en el momento en que se adquirió o construyó, si no fuera practicable determinar el importe en libros de los últimos. Esta exención se añadió en respuesta a las preocupaciones planteadas en el PN de 2013 de que las NIIF para las PYMES no debe ser más onerosa que las NIIF completas.

Exenciones por esfuerzo y costo desproporcionado

El IASB decidió añadir exenciones por esfuerzo o costo desproporcionado para los requerimientos siguientes en la NIIF para PYMES:

- (a) Medición de inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable de las Secciones 11 y 12.
- (b) Reconocimiento de activos intangibles de la adquirida de forma separada en una combinación de negocios.
- (c) El requerimiento de medir el pasivo para pagar una distribución distinta al efectivo a valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir.
- (d) El requerimiento de compensar activos y pasivos por impuesto a las ganancias.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2017.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo competitivo, de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

La ardua competencia de las distintas empresas existentes en el mercado con el afán de captar nuevos consumidores y futuros clientes potenciales las obliga a tomar decisiones importantes en cuanto a los planes aplicables en los distintos mercados.

La Compañía maneja la calidad y servicio al cliente como factores competitivos en el mercado nacional. Gracias a su trayectoria íntegra se han mantenido el negocio por más de 30 años ofreciendo productos de calidad elaborados con tecnología ecuatoriana.

(b) Riesgo de precio

Las relaciones comerciales de la industria farmacéutica, en materias primas y/o de productos biológicos y medicamentos en general para uso humano y animal, se basan principalmente en la evaluación de los precios del mercado, logrando equilibrar un nivel de precio adecuado con el cliente.

La Compañía maneja un análisis semestral de precios de la competencia para mantener el precio de sus productos dentro de los parámetros existentes. A la par se realiza un constante monitoreo de los precios de las materias primas y materiales para tener costos de producción eficientes.

(c) Riesgo de crédito

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA
BanEcuador (2)	A-	(No.1)

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras PCR Pacific S.A.

(2) (No.1) En proceso de calificación

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, está dado por la falta de pago de facturas o retraso

en el cumplimiento de las mismas, Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con los clientes ya que pueden afectar a sus ventas y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- La Compañía mantiene un control de cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, en el año 2019, se presenta una antigüedad de cartera mayor a 360 días que equivale al 2% del total de la misma con un saldo de US\$9.333. Ver Nota 7

(d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Administración monitorea el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, evaluando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria en la que opera, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	2019	2018
Proveedores (Nota 11)	80.421	50.765
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 20)	66.581	130.881
Otras cuentas por pagar socios (Nota 20)	107.342	64.225
Obligaciones financieras (Nota 13)	28.186	11.332
	282.530	257.203
Menos: Efectivo y bancos (Nota 6)	134.513	157.552
Deuda neta	417.043	414.755
Total patrimonio neto	420.208	371.246
Capital total	837.251	786.001
Ratio de apalancamiento	50%	53%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. . Ver Nota 2.5.3

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) Provisiones por beneficios definidos

Las hipótesis que se emplearon en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, utilizaron estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias que surgen entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos los cuales se revertirán en el futuro.

VER PÁGINA SIGUIENTE

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019	2018
Activos financieros		
<u>Costo amortizado</u>		
Efectivo y bancos (Nota 6)	134.513	157.552
Clientes (Nota 7)	404.831	387.769
Saldos con relacionadas (Nota 21)	32.817	74.042
Total activos financieros	572.161	619.363
Pasivos financieros		
<u>Costo amortizado</u>		
Proveedores (Nota 11)	80.421	50.765
Saldos con relacionadas (Nota 21)	66.581	130.881
Total pasivos financieros	147.002	181.646

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por pagar proveedores, y efectivo y bancos se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

VER PÁGINA SIGUIENTE

6. EFECTIVO Y BANCOS

Composición:

	2019	2018
Caja	32.674	24.255
Banco Guayaquil	35.060	40.020
BanEcuador	63.356	81.081
Banco Pichincha	3.423	12.196
Total	134.513	157.552

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1) (2)	404.831	387.769
Provisión cuentas incobrables	(62.557)	(104.218)
Subtotal	342.274	283.551
Otras cuentas por cobrar:		
Con empleados	472	1.208
Con relacionadas (Nota 21)	32.817	74.042
Otras cuentas por cobrar	4.839	-
Anticipos a proveedores	7.035	-
Subtotal	45.163	75.250
Total	387.437	358.801

VER PÁGINA SIGUIENTE

(1) Un detalle de clientes es como sigue:

	2019
Distribuidora Veterinaria Tello Cía. Ltda.	267.243
Marín Zabala Juan Carlos	74.156
Lab-Nyse S.A.	25.764
Corporación Comercial Ecuatoriana Agso S. A.	7.609
Orellana Ochoa Geovanny Andrés	6.555
Otros	23.504
Total	404.831

(2) La antigüedad de la cartera al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	2019
De 0 a 30 días	60.233
De 31 a 60 días	151.185
De 61 a 90 días	182.831
De 91 a 180 días	1.249
De 181 a 360 días	-
Mayor a 360 días	9.333
Total	404.831

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta una provisión por deterioro de US\$62.577, para el total de la cartera, la Administración considera que es suficiente para cubrir posibles pérdidas por no recuperación de las cuentas con clientes.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Materia prima (1)	157.965	82.157
Producto terminado (2)	49.815	46.250
Mercaderías en tránsito	157	-
Total	207.937	128.407

VER PÁGINA SIGUIENTE

(1) El movimiento de inventarios de materia prima es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	82.157	73.511
Compras	538.612	477.195
Transferencias de materia prima	(381.786)	(400.626)
(+/-) Ajustes (1)	5.359	-
Consumos (Nota 19)	(86.377)	(67.923)
Saldo Final	157.965	82.157

(1) Corresponden a ajustes que se realizan por sobrantes o faltantes de mercadería que ingresa a bodega, o por el tipo de medicamentos que suelen ser volátiles y se evaporan por lo tanto se ajustan los gramos o líquidos, en cada inventario semestral o anual.

(2) El movimiento de inventarios de producto terminado es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	46.250	23.884
Ingresos de Materia Prima	376.427	400.626
Consumos (Nota 19)	(372.862)	(378.260)
Saldo Final	49.815	46.250

VER PÁGINA SIGUIENTE

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	2019	2018
Costo	606.366	600.022
Depreciación acumulada	(134.722)	(116.520)
Total	471.644	483.502
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos	259.330	259.330
Instalaciones	168.256	175.982
Maquinaria y Equipo	26.757	30.897
Muebles y Enseres	15.544	15.390
Equipo de Computación	1.757	1.903
Total	471.644	483.502

VER PÁGINA SIGUIENTE

El movimiento de las propiedades, planta y equipos son como sigue:

	Terreno	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipo de Computación	Construcciones en curso	Total
Costo:							
Saldos al 1 de enero de 2018	259.330	134.960	73.209	27.313	19.042	83.398	513.854
Adiciones y bajas (1)	-	83.398	630	993	1.147	(83.398)	86.168
Saldos al 31 de diciembre de 2018	259.330	218.358	73.839	28.306	20.189	-	600.022
Adquisiciones (2)	-	-	1.963	3.154	1.228	-	6.344
Saldos al 31 de diciembre de 2019	259.330	218.358	75.802	31.460	21.417	-	606.366
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de enero de 2018	-	(34.658)	(36.997)	(10.073)	(17.021)	-	(98.749)
Depreciación	-	(7.718)	(5.945)	(2.843)	(1.265)	-	(17.771)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(42.376)	(42.942)	(12.916)	(18.286)	-	(116.520)
Depreciación	-	(7.726)	(6.102)	(3.001)	(1.373)	-	(18.203)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(50.102)	(49.044)	(15.917)	(19.659)	-	(134.723)
Saldos netos 2018	259.330	175.982	30.897	15.390	1.903	-	483.502
Saldos netos 2019	259.330	168.256	26.757	15.544	1.758	-	471.644

VER PÁGINA SIGUIENTE

- (1) En el año 2018 i) se dieron de baja construcciones en curso para añadir en instalaciones, que su fin es implementar adecuaciones en las áreas de producción por US\$ 83.398, ii) maquinaria y equipo para el procesamiento de los productos farmacéuticos por US\$630, iii) muebles y enseres, adquirieron implementos para el área de bodega por \$ 993 y iv) equipo de computación como actualizaciones para el equipo de trabajo por US\$1.147.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, las adquisiciones realizadas por la Compañía fueron utilizadas para el giro normal del negocio que incluyen: i) adquisición de maquinaria y equipo como balanzas analíticas para probar el peso de las mezclas de los productos por US\$1.963 ii) muebles y enseres como teléfono inalámbrico, estanterías, materiales para emplear en trabajos solubles y una mesa por un valor de US\$ 3.154 iii) equipo de computación como impresoras, computador, un procesador Intel, memoria adata 4gb para el área administrativa por un valor de US\$1.228.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

Compañías	Valor nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Labitech Cía. Ltda.	208	35%	35%	208	208
				<u>208</u>	<u>208</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presenta una inversión en asociadas de años anteriores con un saldo de US\$208, el cual representa el 35% del total de capital en Labitech Cía. Ltda.; sin embargo, la Compañía no efectuó el correspondiente ajuste de acuerdo al cálculo del valor patrimonial proporcional, por lo tanto no fue posible reflejar la participación de la Compañía en el resultado del año.

VER PÁGINA SIGUIENTE

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores nacionales (1)	59.466	50.765
Proveedores del exterior (1)	20.955	-
Compañías relacionadas (Nota 21)	66.581	130.881
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar socios y subtotal (Nota 21)	107.342	64.225
Total corriente	254.344	245.871

(1) El detalle de cuentas por pagar comerciales está compuesto por proveedores nacionales y del exterior que suministran materia prima para el desarrollo de los productos farmacéuticos y demás actividades propias del giro del negocio. La Compañía cuenta con 42 proveedores nacionales; en proveedores del exterior mantiene a Went Chemie Vertriebgges Mbh como principal.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición:

	2019	2018
Beneficios sociales	12.400	11.563
IESS por pagar	12.170	5.206
Participación trabajadores (1)	9.214	9.040
Total	33.784	25.809

(1) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

VER PÁGINA SIGUIENTE

	2019	2018
Saldo al inicio del año	9.040	11.477
Provisión del año	9.214	9.040
Pagos efectuados	(9.040)	(11.477)
Saldo al fin del año	9.214	9.040

13. PRÉSTAMOS

Composición:

	2019	2018
Corriente:		
Préstamo Banco Guayaquil (1)	28.186	11.332
Total	28.186	11.332

- (1) La Compañía adquirió un crédito el 03 de junio de 2019, por un valor de US\$45.000, con una tasa de interés del 9,76%, a un plazo de 18 meses; de igual forma se adquirió un préstamo en el año 2016, a un plazo de 36 meses, por un valor de US\$40.000, a una tasa de interés del 9,76%, el cual se canceló en su totalidad el saldo de US\$11.332 en el año 2018.

14. BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición:

	2019	2018
Jubilación Patronal	332.194	329.768
Bonificación por desahucio	96.800	95.478
Total	428.994	425.246

VER PÁGINA SIGUIENTE

Los movimientos en el valor presente de obligación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

Jubilación Patronal

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	329.768	319.316
Costo laboral por servicios actuales (incremento de reservas)	(4.711)	(2.652)
Reversión de Reserva por Trabajadores Salidos	(6.183)	
Costo por interés neto	13.320	-
Perdida (ganancia) actuarial reconocida en el ORI (Beneficios Pagados)	-	13.104
Efectos de reducciones y liquidaciones	-	-
Saldos al fin del año	332.194	329.768

Bonificación por desahucio

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	95.478	92.689
Costo laboral por servicios actuales (incremento de reservas)	(1.053)	(1.005)
Reversión de Reserva por Trabajadores Salidos	(1.507)	
Costo por intereses neto	3.882	-
Perdida (ganancia) actuarial reconocida en el ORI (Beneficios Pagados)	-	3.794
Efectos de reducciones y liquidaciones	-	-
Saldos al fin del año	96.800	95.478

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
Tasa(s) de descuento	8,21%	7,72%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50%	1,50%

VER PÁGINA SIGUIENTE

15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	2019	2018
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuestos a la renta por pagar	3.288	3.275
Retenciones del impuesto al valor agregado	6.492	7.758
Retenciones del impuesto a la renta por pagar	9.244	5.595
Total	19.024	16.628

15.1 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Conciliación del resultado contable-tributario

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	61.427	60.267
Menos: Participación laboral	(9.214)	(9.040)
Utilidad antes de impuesto a la renta	52.213	51.227
Más: Gastos no deducibles	4.619	15.477
Más: Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	10.789	-
Más: Por otras diferencias temporarias	5.936	5.936
Base Imponible	73.557	72.640
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	18.389	18.160
Anticipo determinado	-	11.898
Total impuesto a la renta del año	18.389	18.160

VER PÁGINA SIGUIENTE

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta causado	18.389	18.160
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
Menos		
Retenciones de IR del año	(15.101)	(14.885)
Crédito tributario años anteriores	-	-
Crédito tributario año corriente	-	-
Impuesto a la renta por pagar	3.288	3.275

(b) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	52.213	51.227
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la renta	13.053	12.807
Más: Gastos no deducibles	4.619	15476,85
Más: Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	10.789	-
Más: Por otras diferencias temporarias	5.936	5.936
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	5.336	5.353
Impuesto a la renta causado	18.389	18.160
Tasa de impuesto a la renta efectiva	35%	35%

VER PÁGINA SIGUIENTE

(c) Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en ORI	Saldos al fin del año
Año 2019				
Impuestos diferidos				
<u>en relación a:</u>				
Revaluación Instalaciones -				
Activos Fijos	26.146	(2.968)	-	23.178
Total impuestos diferidos	26.146	(2.968)	-	23.178
(pasivo)				
Impuestos diferidos				
<u>en relación a:</u>				
Jubilación patronal	2.613	2.028	-	4.641
Desahucio	697	641	-	1.338
Total impuestos diferidos	3.310	2.669	-	5.979
(activo)				

Al 31 de diciembre de 2019, el pasivo se compone por la revaluación de instalaciones y activos fijos desde el año 2011 y el saldo de activos por impuestos diferidos se compone por los efectos de las declaraciones por provisiones de beneficios definidos.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas. Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no superó los importes mencionados.

VER PÁGINA SIGUIENTE

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador. En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.
- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.
- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, comprende 8.000 acciones ordinarias de un valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Socios personas naturales. Ver Nota 1.1.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 la reserva legal alcanza el 4% del capital suscrito respectivamente.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados Acumulados o se compensan con la Reserva Legal, Reserva de Capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Utilidades Retenidas NIIF", que generaron un

saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los socios en el caso de liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas:		
Ventas locales (1)	1.431.717	1.446.387
Devoluciones en ventas	(15.004)	(11.749)
Descuentos en ventas (2)	<u>(1.973)</u>	<u>(2.364)</u>
Total	<u>1.414.740</u>	<u>1.432.274</u>

- (1) Corresponde a la venta de productos farmacéuticos, materias primas, biológicos, medicamentos en general para uso humano y animal, como insecticidas, inyectables, orales, pesticidas, solubles, tópicos – ungüentos, polvos, frascos, prefiltros, solidos, entre otros, especialmente para el sector bovino, equino, porcino, avícola, ovinos, caprinos, felinos, caninos, doméstico.
- (2) Corresponden a descuentos en ventas que se realizan a clientes por pronto pago, esto aplica cuando el cliente cancela parte de la deuda antes de los 30 días transcurridos de la venta, entre sus principales clientes a quienes se les aplica los descuentos son: Distribuidora Tello, Vicente Javier Morante Murillo, Geovanny Andres Orellana Ochoa.

VER PÁGINA SIGUIENTE

19. COSTOS Y GASTOS

Composición:

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos Administrati vos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Otros, gastos ingresos netos</u>	<u>Total general</u>
Beneficios a los empleados (Nota 20)	135.914	304.205	2.850	-	-	442.969
Consumos de producto terminado (Nota 8)	372.862	-	-	-	-	372.862
Consumos de venta materia prima (Nota 8)	86.377	-	-	-	-	86.377
Costos indirectos de fabricación	201.167	-	-	-	-	201.167
Honorarios y comisiones	-	-	123.872	-	-	123.872
IVA pagado	-	54.091	-	-	-	54.091
Honorarios	-	20.193	-	-	-	20.193
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14.818	2.042	1.343	-	-	18.203
Servicios Básicos	-	4.732	7.503	-	-	12.236
Mantenimiento	-	11.981	-	-	-	11.981
Servicios de Guardianía	-	11.516	-	-	-	11.516
Participación trabajadores	-	9.214	-	-	-	9.214
Impuestos y contribuciones	-	8.191	-	-	-	8.191
Capacitaciones	-	-	-	-	7.271	7.271
Gastos por seguros	-	6.177	-	-	-	6.177
Otros Gastos	-	1.484	-	-	4.458	5.942
Otros gastos no deducibles	-	4.619	-	-	-	4.619
Suministros de oficina	-	3.170	-	-	231	3.401
Intereses pagados	-	-	-	2.531	-	2.531
Publicidad	-	-	1.899	-	-	1.899
Gastos de viaje	-	-	-	-	1.747	1.747
Otros resultados financieros	-	-	-	950	-	950
Movilización	-	-	-	-	405	405
Donaciones	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	(45.287)	(45.287)
Total	811.138	441.616	137.467	3.482	(31.176)	1.362.527

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos Financieros</u>	<u>Otros, gastos ingresos netos</u>	<u>Total general</u>
Beneficios a los empleados (Nota 20)	131.615	306.192	2.855	-	-	440.662
Costos de venta producto terminado (Nota 8)	378.260	-	-	-	-	378.260
Costos de venta materia prima (Nota 8)	67.923	-	-	-	-	67.923
Costos indirectos de fabricación	202.961	-	-	-	-	202.961
Honorarios y comisiones	-	-	123.926	-	-	123.926
IVA pagado	-	50.885	-	-	-	50.885
Honorarios	-	22.163	-	-	-	22.163
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14.471	2.049	1.251	-	-	17.771
Impuestos y contribuciones	-	14.126	-	-	-	14.126
Mantenimiento	-	11.831	-	-	-	11.831
Servicios de Guardianía	-	11.350	-	-	-	11.350
Servicios Básicos	-	4.553	6.012	-	-	10.565
Participación trabajadores	-	9.040	-	-	-	9.040
Capacitaciones	-	-	-	-	8.005	8.005
Gastos por seguros	-	5.611	-	-	-	5.611
Otros Gastos	-	829	-	-	4.482	5.311
Movilización	-	-	-	-	4.096	4.096
Publicidad	-	-	3.257	-	-	3.257
Suministros de oficina	-	2.764	-	-	129	2.893
Intereses pagados	-	-	-	2.151	-	2.151
Otros resultados financieros	-	-	-	1.305	4	1.309
Donaciones	-	-	-	-	1.200	1.200
Gastos de viaje	-	-	-	-	754	754
Otros gastos no deducibles	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	(15.004)	(15.004)
Total	795.230 -	441.393 -	137.301 -	3.456 -	3.667	1.381.047

VER PÁGINA SIGUIENTE

20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	2019	2018
<u>Costo de Venta</u>		
Sueldos y salarios	92.159	86.448
Beneficios sociales	31.771	29.865
Otros beneficios a los empleados	11.984	15.302
Total	135.914	131.615
<u>Gastos administrativos</u>		
Sueldos y salarios	51.899	48.000
Beneficios sociales	36.594	33.347
Otros beneficios a los empleados	215.712	224.845
Total	304.205	306.192
<u>Gasto de ventas</u>		
Otros beneficios a los empleados	2.850	2.855
Total	2.850	2.855

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

VER PÁGINA SIGUIENTE

(a) Saldos al 31 de diciembre de 2019

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compañías:				
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Reprosalud Cía. Ltda.	Relacionada	Venta de materia prima y materiales	<u>32.817</u>	<u>74.042</u>
Total			<u>32.817</u>	<u>74.042</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Labitech Cía. Ltda.	Relacionada	Venta de materia prima y materiales	<u>(66.579)</u>	<u>(130.881)</u>
Total			<u>(66.579)</u>	<u>(130.881)</u>
Socios:				
<u>Cuentas por pagar</u>				
Leon Arroba Francisco Enrique	Socio	Prestación de servicios profesionales	61.185	51.657
Del Castillo Guerrero Hernán Raúl	Socio	Prestación de servicios profesionales	23.244	7.714
Soria Proaño Carlos Alberto Fidel	Socio	Prestación de servicios profesionales	22.913	4.854
Total			<u>107.342</u>	<u>64.225</u>

VER PÁGINA SIGUIENTE

(b) Transacciones

	Relación	Transacción	2019	2018
Reprosalud Cía. Ltda.	Relacionada	Venta de materia prima y materiales	(41.225)	74.042
Labitech Cía. Ltda.	Relacionada	Venta de materia prima y materiales	(64.300)	130.881
Leon Arroba Francisco Enrique	Socio	Prestación de servicios profesionales	9.528	51.657
Del Castillo Guerrero Hernán Raúl	Socio	Prestación de servicios profesionales	15.530	7.714
Soria Proaño Carlos Alberto Fidel	Socio	Prestación de servicios profesionales	18.059	4.854
Total			<u>(62.408)</u>	<u>269.148</u>

22. ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene varios procesos judiciales con diferentes instituciones y personas naturales, las cuales se detallan a continuación.

- **1.- COBRO SEÑOR DR. GEOVANNI ORELLANA:** Se tomó contacto con el señor Orellana, y se acordó celebrar un acta de mediación fijando las condiciones de pago. Esta acta se suscribirá en la Cámara de Comercio del cantón Machala, provincia de El Oro. La firma será para inicios del año 2020. Vale decir que este deudor está muy interesado en resolver el problema para así liberar el bien terreno que dio como garantía. La Compañía espera que esto se resuelva de la mejor manera posible.

No se debe olvidar que el valor que se genera en la Cámara de Comercio es de DOSCIENTOS OCHENTA Y CINCO CON 60/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. Este valor normalmente paga quien solicita la mediación, pero la Compañía intentará que sea cubierto en partes iguales. Esto se sabrá posterior a la mediación que se tiene planificado hacer.

- **2.- PATROCINIO EN PROBLEMA LABORAL DE LOS TRABAJADORES LUIS CANDO Y CHRISTIAN VITERI:** Como parte del pedido de los señores socios de la compañía, se procedió a elaborar una estrategia con el fin de separar a los trabajadores que habían incurrido en actividades en contra de la compañía (sustracción de productos y materia prima).

- La estrategia acordada se llevó a cabo logrando el éxito en favor de la compañía. La separación del trabajador no generó reclamaciones y respecto de la liquidación se llegó a un acuerdo. Con el señor Cristian Viteri se llegó a un acuerdo en Mediación en la Fundación Martha Estrella de la ciudad de Quito y se ha celebrado el finiquito respectivo. Con el señor Luis Cando se resolvió todo en la misma empresa, firmando también el finiquito. Con esto la empresa ha quedado libre de cualquier reclamación de los trabajadores y sobre todo han sido separadas las personas que estaban cometiendo actos de competencia desleal.

Basados en el análisis de los contingentes, la Administración de la Compañía considera que las posibilidades de éxito sobre el valor materia de impugnación son mayores al 50%.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de junio de 2020), como hechos imprevistos al cierre de los estados financieros, se produjo el siguiente evento con afectación mundial: En China ciudad Wuhan se identifica la aparición de un nuevo corona virus denominado por la Organización Mundial de la Salud - OMS como COVID- 19, mismo que desde su aparición no tardó en propagarse de manera significativa a nivel mundial; con ánimos de contrarrestarlo, los Gobiernos Centrales de cada país afectado, en pro de combatir el referido virus estructuraron programas de emergencia cuya incidencia económica fue directa en la mayoría de sectores.

El 4 de marzo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que el brote del coronavirus es "ya un problema global" que necesita un "mecanismo de respuesta coordinada" y apuntó que el crecimiento económico mundial en 2020 caerá por debajo del 2,9% registrado en 2019.

Por lo tanto, Ecuador no fue la excepción y ante la emergencia suscitada, con fecha 12 de marzo del 2020, mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-076, el Ministerio de Trabajo acordó las Directrices para la aplicación de teletrabajo emergente durante la declaratoria de emergencia sanitaria; así mismo, con fecha 16 de marzo de 2020 el Presidente de la República del Ecuador expide el Decreto ejecutivo 1017 y procede con la declaratoria de estado de excepción por calamidad pública, esto, ante la presencia imprevista del coronavirus el cual ha afectado a los aspectos económicos y sociales por una causa y origen difícil de determinar que no puede ser abordada con las medidas regulares y ordinarias.

En los próximos meses, según los analistas económicos, el consumo tanto externo como interno podría disminuir por el coronavirus. Esto se debe a "la disminución de los ingresos del Gobierno por la caída del precio del petróleo, lo que significaría una reducción del consumo público". El coronavirus también ha reducido las ventas de las empresas y éstas podrían retrasar el pago de salarios, lo que significaría un impacto indirecto en la economía doméstica.

La Compañía considera que la emergencia sanitaria por el Covid-19 ha afectado de manera considerable en la paralización total de las actividades de la planta industrial en los meses de marzo y abril, en el mes de mayo se empezó a laboral parcialmente con una jornada de 6 horas debido al toque de queda establecido en el cantón. Todo esto influyó negativamente en las ventas, recuperación de cartera y pago a proveedores. En el mes de

junio han retomado sus actividades y la Compañía espera continuar con el supuesto de negocio en marcha.

24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de junio de 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.


Dr. Francisco León
Gerente General
Econ. Margarita Padilla
Contadora General