

COMPRIARM S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018

☎ 04 - 390 9172

☎ 0984886900 · 0984886898

🌐 www.loyaltyec.com

COMPRIFARM S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados integrales	
Estado de cambios en el patrimonio	
Estado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de COMPRIFARM S. A.

Guayaquil, 25 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de COMPRIFARM S. A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas significativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COMPRIFARM S. A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAS). 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de COMPRIFARM S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En relación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de COMPRIFFARM S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de 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 sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

La Administración de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de la elaboración de la 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, ya sea por 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran 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 efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

No. de Registro en la Superintendencia
De Compañías, Valores y Seguros: 1219

Alfredo J. Jarama

No. Licencia Profesional: 11.221

Socio
Alberto Andrade R.

Alberto Andrade R.

Identificamos y evaluamos 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 una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del 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 que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre 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 futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

COMPRIFARM S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		262,121	130,444
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18		28,882	25,207
Otras cuentas por cobrar	8		18,941	19,600
Anticipos a proveedores	9		68,538	98,784
Impuestos por recuperar	10		67,128	57,722
Inventarios	11		3,232,855	1,952,680
Gastos pagados por anticipado			67,458	28,049
Total activos corrientes			3,745,923	2,312,486
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18		331,698	155,000
Propiedades y equipos	12		289,327	103,305
Impuesto a la renta diferido	16		109,250	-
Total activos no corrientes			730,275	258,305
Total activos			4,476,198	2,570,791

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

St. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

COMPRIFARM S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Nota	2018	2017
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros bancarios	7		234,341	70,240
Préstamos con instituciones financieras	13		203,880	143,534
Cuentas por pagar a proveedores	14		2,605,413	1,499,777
Cuentas por pagar accionistas	18		24,000	18,000
Otras cuentas por pagar	15		123,299	32,423
Otros impuestos por pagar	16		95,440	51,800
Impuesto a la renta por pagar	16		89,950	40,199
Beneficios sociales	17		308,606	148,795
Total pasivos corrientes			3,684,929	2,004,768
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos con instituciones financieras	13		29,273	17,794
Beneficios sociales	17		35,160	18,183
Cuentas por pagar accionistas	18		203,217	348,079
Total pasivos no corrientes			267,650	384,056
PATRIMONIO				
Capital social	19		10,000	10,000
Reserva legal			17,575	2,709
Resultados acumulados			496,044	169,258
Total patrimonio			523,619	181,967
Total pasivos y patrimonio			4,476,198	2,570,791

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

Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

COMPRIFARM S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas	20	14,794,741	8,934,607
Costo de ventas	6	(11,672,330)	(6,904,092)
Utilidad bruta		3,122,411	2,030,515
Gastos de administración	6	(2,861,888)	(1,882,027)
Gastos de ventas	6	(71,691)	(13,416)
Otros ingresos, neto	21	207,946	83,103
Utilidad operacional		396,778	218,175
Gastos financieros		(74,426)	(29,312)
Utilidad antes del impuesto a la renta		322,352	188,863
Impuesto a la renta	16	(27,450)	(40,199)
Utilidad neta del ejercicio		294,902	148,664
Otros resultados integrales		-	(3,775)
Resultado integral del año		294,902	144,889

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

Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

COMPRIFARM S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Salidos al 1 de enero del 2017	10,000	680	26,398	37,078
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de abril del 2017:				
Apropiación para reserva legal	-	2,029	(2,029)	-
Utilidad neta del año	-	-	148,664	148,664
Otros resultados integrales	-	-	(3,775)	(3,775)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	10,000	2,709	169,258	181,967
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de abril del 2018:				
Apropiación para reserva legal	-	14,866	(14,866)	-
Utilidad neta del año	-	-	294,902	294,902
Efecto por impuesto diferido del año 2017	-	-	46,750	46,750
Saldos al 31 de diciembre del 2018	10,000	17,575	496,044	523,619

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

Sr. César Danilo Benavides Peña
Gerente General

CPA Enrique Benavides Maldonado
Contador

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Nota	2018	2017
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	322,362		188,863	
Más (menos) - cargas (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Depreciación del año	34,339	12	20,914	33,329
Participación de los trabajadores en las utilidades	56,886	17	33,329	6,321
Provisión para deterioro de inventarios	250,000	17	150,000	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16,905	11	679,886	399,427
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(180,373)		(140,207)	(18,036)
Otras cuentas por cobrar	659		33,246	(98,784)
Impuestos por recuperar	(9,406)		-	-
Inventarios	(1,530,175)		(751,740)	(472,388)
Gastos pagados por anticipado	(39,409)		29,121	23,575
Cuentas por pagar a proveedores	1,105,636		90,876	42,788
Otras cuentas por pagar	90,876		135,739	85,579
Beneficios pagados	(1,480)		(57,016)	(71,175)
Cuentas por pagar a accionistas	(138,862)		189,125	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	(180,373)		679,886	399,427
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:				
Pago de efectivo de las actividades de inversión:	(220,361)	12	(66,206)	(66,206)
Adiciones de propiedades y equipo	(220,361)		(220,361)	(220,361)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(220,361)		(220,361)	(220,361)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:				
Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras	298,750		161,328	151,019
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	298,750		161,328	151,019
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(12,424)		679,886	679,886
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(12,424)		679,886	679,886

1. OPERACIONES Y ASPECTOS RELEVANTES

1.1. Constitución y operaciones

COMPRIFARM S.A (Compañía) fue constituida en la República del Ecuador el 7 de agosto de 2014.

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización al por mayor y menor de medicina o productos farmacéuticos, de consumo humano de libre venta y con recetas, equipos e insumos médicos, y en general todo tipo de productos destinados a la actividad médica, incluidos productos de perfumería y bazar.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía opera con 42 (2017: 29) farmacias, localizadas principalmente en las ciudades de Guayaquil.

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

1.2. Situación económica del país

En el año 2018 la economía nacional presentó una mejora, luego de la contracción que se tuvo en año 2016. Sin embargo, existen ciertos sectores que continúan teniendo una afectación en su liquidez, principalmente por el alto nivel de endeudamiento del país.

Ecuador tuvo deflación en el año 2017, situación que no se había dado desde 1970. La inflación anual fue de 0.26% (2017: -0,20%). Es importante comentar que un proceso de deflación se produce por sobreproducción o falta de demanda. En el caso de Ecuador, la inflación negativa se debe a que hubo una contracción de la demanda, a consecuencia de la falta de liquidez de la población.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país en el año 2018 no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 25 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación de estados financieros

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Adaptar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Adaptar que sobre la parte que obtiene e control conjunto de una empresa se constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplaza a la NIC 17	1 de enero 2019
CMNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIC 12	Adaptar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas.	1 de enero 2019
NIC 19	Adaptar que la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Adaptar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso previsto, se convierta en parte de los préstamos generales.	1 de enero 2019
NIC 28	Adaptación sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Adaptar sobre la definición de negocio.	1 de enero 2021
NIIF 17	Norma que reemplazará la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021

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

En relación con la NIIF 16: La Compañía mantiene contratos de concesión por el uso de espacios físicos para el funcionamiento de los puntos de ventas, los cuales mantienen un plazo de vigencia de un año. La Administración informa al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigor en enero del 2019, sin embargo, considera que no tendrá un impacto al momento de su adopción dadas las características de los arrendamientos que mantiene la Compañía.

La Compañía ha aplicado las NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos por procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con las características de los instrumentos financieros, no se generaron cambios en la clasificación de instrumentos financieros y las categorías de medición presentadas bajo la NIIF 9 son comparables. No tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente en los periodos actuales o futuros. En relación con la NIIF 15, la Compañía no tuvo impacto, sus ingresos son provenientes de ventas de bienes y servicios de recarga, se identifica una única obligación de desempeño al momento de la entrega del producto en el punto acordado con su cliente, el cual ocurre al momento en que el control del activo sea transferido al cliente, con la entrega del bien. Adicionalmente, no mantiene contratos con clientes, sus ventas son al contado.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "costo amortizado". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado", cuyas características se explican a continuación:

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo significativo atribuible a la transacción; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los costos de transacciones de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. Como se describe a continuación.

Medición posterior

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, La Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado, derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayo a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la compañía comprenden:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Representadas por el efectivo disponible, depósitos en tránsito y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a compañía principalmente por a saldos por cobrar por préstamos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, La Compañía mantiene pasivos financieros al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

(ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a accionistas: Corresponden principalmente a préstamos para compra de productos. Esta cuenta se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no devengan intereses. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a relacionadas.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5. Inventarios

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

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

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

2.6. Propiedades y equipos

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

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

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

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

Propiedades y Equipos	
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Vida útil (en años)	

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

2.8. Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el año 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente y causado, el valor que resultó de la aplicación del 25% y 22% sobre la utilidad gravable, respectivamente.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.9. Beneficios a los empleados

Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.72% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alto rendimiento del mercado ecuatoriano, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados.

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

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

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

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

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

2.10. Provisiones corrientes

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

2.11. Arrendamientos operativos

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

2.12. Reserva Legal

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

2.13. Reconocimiento de ingresos

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

Ventas de inventarios:

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

Ingresos por servicios:

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

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

(a) Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de que las tasas de interés de sus deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.

ii. Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

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

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía actualmente goza de la tasa de interés Corporativa, 8.95% anual, sin variación por el plazo de sus obligaciones financieras. Al tener una tasa de interés fija, le permite fijar mejor sus costos y controlar su rentabilidad.

(ii) Riesgo de precio

Los productos farmacéuticos que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta.

Eventualmente, este control en los precios de los fármacos expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

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

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

Entidad financiera	
Banco Internacional S.A	AAA-/AAA
Banco del Pichincha S.A	AAA-/AAA
Calificación (1)	
2018	2017
AAA-/AAA	AAA-/AAA
AAA-/AAA	AAA-/AAA

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

Los montos relevados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Entre 2 y 5 años	Entre 1 y 2 años	Menos de 1 año	Al 31 de diciembre de 2018		
			Préstamos con instituciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a accionistas
-	29,931	215,904			
-	-	2,605,413			
143,217	60,000	24,000			
Al 31 de diciembre de 2017			Préstamos con instituciones financieras	Cuentas por pagar a proveedores	Cuentas por pagar a accionistas
-	17,993	151,059		1,499,777	18,000
-	-	-		-	48,000
300,079					

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de ésta y de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

2018	2017
234,341	70,240
233,153	161,328
2,605,413	1,499,777
227,217	366,079
123,299	32,423
3,423,423	2,129,847
(262,121)	(130,444)
3,161,302	1,999,403
523,619	181,967
3,684,921	2,181,370
85.79%	91.66%

El incremento en la ratio de apalancamiento de la Compañía se origina principalmente por las cuentas por pagar a proveedores y créditos adquiridos con compañías relacionadas e instituciones financieras para financiar bienes de capital de trabajo.

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2018	2017	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	262,121	130,444		-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	28,882	25,207		155,000
Total activos financieros	291,003	155,651		155,000
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	234,341	70,240		-
Préstamos con instituciones financieras	203,880	143,534		17,794
Cuentas por pagar a proveedores	2,605,413	1,499,777		-
Cuentas por pagar a accionistas	24,000	18,000		348,079
Total pasivos financieros	3,067,634	1,731,561		365,873

Valor razonable de instrumentos financieros:

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

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2018				2017				
	Costo	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total	Costo	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total	
Consumo de inventarios	11,672,330	-	-	11,672,330	6,904,092	-	-	6,904,092	Consumo de inventarios
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,350,100	-	1,350,100	-	807,354	-	807,354	Remuneraciones y beneficios sociales
Otras prestaciones a empleados	-	207,172	-	207,172	-	152,360	-	152,360	Otras prestaciones a empleados
Participación laboral	-	56,886	-	56,886	-	33,329	-	33,329	Participación laboral
Publicidad y promociones	-	-	71,691	71,691	-	-	13,416	13,416	Publicidad y promociones
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	246,219	-	246,219	-	209,575	-	209,575	Arrendos de puntos de ventas y otros
Energéticos (energía, agua)	-	78,803	-	78,803	-	29,444	-	29,444	Energéticos (energía, agua)
Depreciaciones	-	34,339	-	34,339	-	40,045	-	40,045	Depreciaciones
Seguros	-	7,618	-	7,618	-	16,795	-	16,795	Seguros
Mantenimiento hardware y software	-	49,508	-	49,508	-	41,848	-	41,848	Mantenimiento hardware y software
Mantenimiento puntos de ventas	-	11,073	-	11,073	-	78,631	-	78,631	Mantenimiento puntos de ventas
Mantenimiento de vehículos	-	282,445	-	282,445	-	5,900	-	5,900	Mantenimiento de vehículos
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	20,755	-	20,755	-	67,880	-	67,880	Mantenimiento de instalaciones y oficinas
Honorarios	-	71,209	-	71,209	-	60,490	-	60,490	Honorarios
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	15,970	-	15,970	-	19,814	-	19,814	Impuestos de funcionamiento y otros impuestos
Combustibles, lubricantes y servicios	-	9,969	-	9,969	-	8,051	-	8,051	Combustibles, lubricantes y servicios
Provisión para deterioro de inventarios	-	250,000	-	250,000	-	150,000	-	150,000	Baja inventarios obsoletos
Otros	-	169,822	-	169,822	-	52,313	-	52,313	Otros
	11,672,330	2,861,888	71,691	14,605,909	6,904,092	1,882,027	13,416	8,799,535	

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:	
Efectivo en caja	6,364
Bancos	5,045
Depósitos en tránsito (1)	250,712
	262,121
Menos - sobregiros bancarios (2)	(234,341)
	27,780
	130,444
	120,542
	5,185
	4,717
	2017

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

(2) Corresponde a sobregiros contables.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:	
Empleados	13,437
Tarjetas de crédito (1)	5,504
Otros	-
	18,941
	1,459
	19,600
	2017

(1) Corresponde principalmente a los saldos por cobrar a compañías emisoras (tarjetas de crédito), originadas por las ventas realizadas en las farmacias propias, las cuales fueron canceladas por los clientes a través de medios electrónicos de pago. Estas cuentas se liquidan cada 20 días.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:	
BROADNET S. A. (1)	68,538
Galo Calderón Valle (2)	-
	68,538
	48,784
	50,000
	98,784
	2017

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

(2) Corresponde a un valor entregado por la compra de una bodega para insumos farmacéuticos. En el último trimestre del año 2018 se concretó la compra.

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2018	2017
Crédito tributario (1)	-	28,955
Impuesto al valor agregado	60,465	25,356
Retenciones en la fuente (2)	6,663	3,411
	67,128	57,722

(1) Corresponde al crédito tributario generado por Impuesto al valor agregado durante el año originados por las compras de bienes y servicios, el cual se compensó mensualmente con los valores por pagar del Impuesto al valor agregado.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente sobre las ventas que realiza la Compañía con tarjetas de crédito en las farmacias o puntos de ventas.

11. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Fármacos	2,330,845	1,462,955
Consumo	1,322,350	669,513
Recargas	15,452	5,682
Psicotrópicos y hospitalarios	1,208	1,530
Menos- Provisión por deterioro de inventarios	3,669,855	2,139,680
	(437,000)	(187,000)
	3,232,855	1,952,680

Movimiento de la provisión por deterioro de inventarios:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	(187,000)	(37,000)
Incrementos (1)	(250,000)	(150,000)
Saldo al 31 de diciembre	(437,000)	(187,000)

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

Al 31 de diciembre del 2018, los fármacos, productos hospitalarios y de consumo, se encuentran ubicados en cada una de las 42 (2017: 29) farmacias y bodega principal para su comercialización, montos que ascienden a US\$2,315,550 en farmacias y en bodega general por US\$1,354,305.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

<u>COSTO HISTÓRICO</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Valores en libros al 1 de enero del 2017	-	-	25,332	23,822	14,334	63,488
Adiciones	-	-	21,927	17,204	27,075	66,206
Valores en libros al 31 de diciembre del 2017	-	-	47,259	41,026	41,409	129,694
Adiciones (1)	131,906	18,094	20,412	34,316	15,633	220,361
Valores en libros al 31 de diciembre del 2018	131,906	18,094	67,671	75,342	57,042	350,055
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Valores en libros al 1 de enero del 2017	-	-	(889)	(3,869)	(717)	(5,475)
Depreciación del año	-	-	(3,725)	(10,260)	(6,929)	(20,914)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2017	-	-	(4,614)	(14,129)	(7,646)	(26,389)
Depreciación del año	-	-	(5,814)	(18,940)	(9,585)	(34,339)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2018	-	-	(10,428)	(33,069)	(17,231)	(60,728)
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2017	-	-	42,645	26,897	33,763	103,305
Propiedades y equipos, neto al 31 de diciembre del 2018	131,906	18,094	57,243	42,273	39,811	289,327

(1) Corresponde a la compra de un terreno y con una edificación ubicado en la Cooperativa Puertas del Sol en el km8.5 vía a la Costa, con la finalidad de construir el nuevo centro de distribución a partir del año 2019.

13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Instituciones financieras	Vencimiento		Tasa de interés anual		2018		2017	
	2018	2017	2018	2017	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Pichincha C.A.	22-May-18	22-May-18	8.95%	8.95%	-	-	42,753	-
Banco Pichincha C.A.	22-Feb-19	22-Feb-19	8.95%	8.95%	17,794	-	100,781	17,794
Banco Pichincha C.A.	22-Nov-19	-	8.95%	-	102,438	-	-	-
Banco Pichincha C.A.	22-May-20	-	8.95%	-	70,727	29,273	-	-
Banco Internacional S. A.	23-Mar-19	-	8.95%	-	12,921	-	-	-
					203,880	29,273	143,534	17,794

La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas sobre determinados bienes inmuebles que se presenta en el siguiente detalle:

Instituciones financieras	Tipo de garantía	
Banco Pichincha C.A.	Inmueble	
	US\$	
	282,779	
	282,779	

La Compañía entregó una hipoteca sobre un inmueble ubicado en la Cooperativa Puertas del Sol. Este inmueble es propiedad de FACILBRAL, compañía relacionada, quien ha firmado las escrituras de hipoteca como fiador.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Quifatex S.A.	838,500	514,968
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	439,547	186,013
Letrargo del Ecuador S. A.	427,257	222,219
Ecuagimica	275,496	125,766
Laboratorios Vida (LABOVIDA) S. A.	70,515	24,738
Laboratorios Rocnarf S.A.	57,559	31,740
Importadora Bohorquez C.Ltda.	50,070	28,681
Otros proveedores de mercadería	436,699	351,271
Otros proveedores de bienes y servicios	9,770	14,381
	2,605,413	1,499,777

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

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:	
Cuentas por pagar varios (1)	2018
Tarjeta crédito corporativa	105,789
Otros	15,943
	1,567
	123,299
	2017
	25,302
	7,121
	-
	32,423

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

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los ejercicios fiscales 2015 al 2018, se encuentran sujetos a una posible revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.
Durante el ejercicio fiscal 2018, la Compañía no ha sido notificada para iniciar procesos de determinación.

b) Otros impuestos por pagar

Composición:	
Impuesto al valor agregado	2018
Retenciones de impuesto al valor agregado	59,093
Retenciones de impuesto a la renta	32,086
	4,261
	95,440
	2017
	35,945
	4,473
	11,382
	51,800
c) Impuesto a la renta por pagar	
Composición:	
Impuesto a la renta corriente	2018
	89,950
	2017
	40,199

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	379,238	222,192
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(56,886)	(33,329)
Utilidad antes de impuesto a la renta	322,352	188,863
Deducciones		
Más- Gastos no deducibles	59,511	175,550
Más- Provisión por deterioro de inventarios	250,000	-
Menos- Deducción por incremento de empleo pleno	(272,064)	(181,692)
Base tributaria	359,799	182,721
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto causado - gasto de impuesto a la renta	89,950	40,199
Total de impuesto a la renta causado - pasivo corriente	89,950	40,199

e) Impuesto a la renta diferido

Impuesto diferido activo:

Que se realizará después de 12 meses

2018
109,250

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

Provisión por deterioro de inventarios	-	109,250
Saldo al 1 de enero del 2018	109,250	109,250
Movimiento por impuesto diferidos	109,250	109,250
Saldo al 31 de diciembre del 2018	109,250	109,250

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

d) Gasto de impuesto a la renta

Composición:	
Utilidad tributaria del año antes de impuesto a la renta	322,352
Tasa impositiva vigente	25%
Gasto de impuesto a la renta	80,588
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	14,878
Efecto fiscal por diferencias permanentes por concepto que no se reversan en el futuro	(68,016)
Gastos por impuestos	27,450
Tasa efectiva	9%
	21%

17. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes:

Composición y movimiento:

Nómina por Pagar	100,544
IESS aportaciones	48,428
Otros beneficios sociales	101,502
Participación laboral	58,132
	308,606
2018	
Nómina por Pagar	34,672
IESS aportaciones	28,359
Otros beneficios sociales	51,704
Participación laboral	34,060
	148,795
2017	

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

Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	34,060	51,704	18,221	85,764	25,087
Incrementos	56,886	171,098	105,005	227,984	138,334
Pagos	(32,814)	(6,135)	(71,522)	(154,114)	(77,657)
Saldos al final	58,132	101,502	51,704	159,634	85,764

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto, tercer sueldo y participación laboral.

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

No corrientes

Composición:

Jubilación patronal		Bonificación patronal por desahucio	
2018	2017	2018	2017
16,571	7,930	19,589	10,253
35,160	18,183	35,160	18,183

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

Jubilación patronal		Bonificación patronal por desahucio		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
7,930	2,588	10,253	3,644	18,183	6,232
8,176	2,942	6,764	2,912	14,940	5,854
Costo por servicios corrientes				1,369	467
Beneficios pagados				(1,480)	-
Pérdidas/(Ganancias) actuariales (1)	(285)	(1,480)	-	2,997	5,630
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(849)	-	-	(849)	-
Saldos al inicio	15,572	19,588	10,253	35,160	18,183

(1) La Compañía reconoció en los resultados del año por US\$2,148 (2017: US\$1,855), el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto. Estos valores debieron ser registrados en Otros resultados integrales.

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

Jubilación patronal		Bonificación patronal por desahucio		Total	
2018	2017	2018	2017	2018	2017
8,176	2,942	6,764	2,912	14,940	5,854
Costos por servicios corrientes				1,369	467
Beneficios pagados				(1,480)	-
Saldos al final	8,776	6,053	3,184	14,829	6,321

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

2018		2017	
Tasa de descuento	7.72%	7.57%	
Vida laboral promedio remanente	8.12	8.24	
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	
Tasa de rotación	28.74%	22.31%	

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

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

Tasa de descuento	Jubilación patronal	Desahucio
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$1,551)	(\$428)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 5%)	-10%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	\$1,732	\$472
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 5%)	11%	2%

Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	\$1,834	\$573
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 5%)	12%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(\$1,648)	(\$528)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 5%)	-11%	-3%

Tasa de rotación		
Variación OBD (tasa de rotación + 0.5%)	(\$733)	\$931
Impacto % en el OBD (tasa de rotación + 5%)	-5%	5%
Variación OBD (tasa de rotación - 0.5%)	\$768	(\$895)
Impacto % en el OBD (tasa de rotación - 5%)	5%	-5%

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con la compañía y partes relacionadas durante los años 2018 y 2017. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales, que directa o indirectamente controla a la Compañía; o a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía, que es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen influencia significativa (asociadas), y personal clave de la gerencia o administración:

a) Saldos

Relación	2018	2017
FACILBRAI S.A. (1) Cuentas por cobrar corriente	28,882	25,207
Filial		
FACILBRAI S.A. (1) Cuentas por cobrar no corriente	331,698	155,000
Filial		
Jacqueline Vega Nuñez (2) Cuentas por pagar corriente	24,000	18,000
Accionista		
Jacqueline Vega Nuñez (2) Cuentas por pagar no corriente	203,217	348,079
Accionista		

(1) Corresponde a financiamiento para capital de trabajo principalmente para readequaciones de puntos de ventas, y no devengan intereses.

COMPRIFARM S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(2) Corresponde a préstamos recibidos por parte de accionistas para capital de trabajo y no devengan intereses. Durante el año 2018, la Compañía ha realizado abonos mensuales por US\$2,500 (2017: US\$1,500).

b) Transacciones

Gastos administrativos - arrendamientos		Relación		Filiat		Gastos administrativos - arrendamientos	
FACILBRRAT S. A.		2018		2017		(6)	
		78,550		51,200			

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

c) Remuneración personal clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la Compañía está comprendido por Gerente General, Gerente Financiero, Gerente de Compras, Jefe de Contabilidad, Jefe de Ventas y Jefe de Bodega. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Gerencia se detallan a continuación:

Sueldos y salarios y beneficios sociales		2018		2017	
Otras percepciones (incluyen beneficios de ley)		206,098		124,099	
		33,749		18,331	
		239,847		142,430	

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2018 comprende 10,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Sus accionistas son:

Nombre		Nacionalidad		US\$		%	
Gladys Jacqueline Vega Núñez		Ecuatoriana		5,000		50%	
César Danilo Benavides Peña		Ecuatoriana		5,000		50%	
				10,000			

20. INGRESOS

Ventas de mercadería		2018		2017	
Recargas		13,252,869		7,954,740	
		1,541,872		979,867	
		14,794,741		8,934,607	

21. OTROS INGRESOS, NETO

Rebates percibidos sobre compras	
Otros	
2018	2017
198,957	89,531
8,989	(6,428)
207,946	83,103

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.