

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 del:
NIIF 3	Adquisición de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas.	1 de enero 2019
NIIF 9	Reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Activa que sobre la parte que obtiene a control conjunto de una empresa se constituye una operación conjunta no debe ser a su vez una participación preexistente.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplaza a la NIC 17.	1 de enero 2019
CMIF 2A	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los instrumentos sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIC 12	Activa que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocen las transacciones o eventos pasados que generan utilidades distribuidas.	1 de enero 2019
NIC 19	Activa que la contribución de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios de fondos.	1 de enero 2019
NIC 23	Activa que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso previsto, se convierte en parte de los préstamos generados.	1 de enero 2019
NIC 28	Adquisición 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 activar el concepto de materialidad y diferir con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Activa sobre la definición de negocio.	1 de enero 2021
NIIF 17	Norma que reemplaza 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 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.

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

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 capitalizables 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 registra 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, Actuarialmente se extrapola 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 COMPRIFARM 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		Calificación (1)	
Banco Internacional S.A.	AAA/AAA	2018	2017
Banco del Pichincha S.A.	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.

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

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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2018			
Préstamos con instituciones financieras	215,904	29,931	-
Cuentas por pagar a proveedores	2,605,413	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	24,000	60,000	143,217
Al 31 de diciembre de 2017			
Préstamos con instituciones financieras	151,059	17,993	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,499,777	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	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
Sobregiros bancarios	234,341	70,240
Préstamos con instituciones financieras	233,153	161,328
Cuentas por pagar a proveedores	2,605,413	1,499,777
Cuentas por pagar a accionistas	227,217	366,079
Otras cuentas por pagar	123,299	32,423
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(262,121)	(130,444)
Deuda neta	3,161,302	1,999,403
Total patrimonio	523,619	181,967
Capital total	3,684,921	2,181,370
Ratio de apalancamiento	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.

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	2018	2017
	Corriente	Corriente	No 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	331,698	155,000
Total activos financieros	291,003	155,651	331,698	155,000
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiros bancarios	234,341	70,240	-	-
Préstamos con instituciones financieras	203,880	143,534	29,273	17,794
Cuentas por pagar a proveedores	2,605,413	1,499,777	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	24,000	18,000	203,217	348,079
Total pasivos financieros	3,067,634	1,731,551	232,490	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	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de inventarios	11,672,330	-	1,350,100	-	11,672,330
Remuneraciones y beneficios sociales	-	-	207,172	-	207,172
Otras prestaciones a empleados	-	-	56,886	-	56,886
Participación laboral	-	-	-	71,691	71,691
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	-	246,219	-	246,219
Energéticos (energía, agua)	-	-	78,803	-	78,803
Depreciaciones	-	-	34,339	-	34,339
Seguros	-	-	7,618	-	7,618
Mantenimiento hardware y software	-	-	49,508	-	49,508
Mantenimiento puntos de ventas	-	-	11,073	-	11,073
Mantenimiento de vehículos	-	-	282,445	-	282,445
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	-	20,755	-	20,755
Honorarios	-	-	71,209	-	71,209
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	-	15,970	-	15,970
Combustibles, lubricantes y servicios	-	-	9,969	-	9,969
Provisión para deterioro de inventarios	-	-	250,000	-	250,000
Otros	-	-	169,822	-	169,822
	<u>11,672,330</u>	<u>2,861,898</u>	<u>71,691</u>	<u>14,605,909</u>	
	2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de inventarios	6,904,092	-	807,354	-	6,904,092
Remuneraciones y beneficios sociales	-	-	152,360	-	152,360
Otras prestaciones a empleados	-	-	33,329	-	33,329
Participación laboral	-	-	-	13,416	13,416
Arrendos de puntos de ventas y otros	-	-	209,575	-	209,575
Energéticos (energía, agua)	-	-	29,444	-	29,444
Teléfonos, servicios de enlaces y comunicaciones	-	-	40,045	-	40,045
Depreciaciones	-	-	20,914	-	20,914
Seguros	-	-	16,795	-	16,795
Mantenimiento hardware y software	-	-	41,848	-	41,848
Mantenimiento puntos de ventas	-	-	78,631	-	78,631
Mantenimiento de vehículos	-	-	5,900	-	5,900
Mantenimiento de instalaciones y oficinas	-	-	67,880	-	67,880
Honorarios	-	-	60,490	-	60,490
Impuestos de funcionamiento y otros impuestos	-	-	19,814	-	19,814
Combustibles, lubricantes y servicios	-	-	8,051	-	8,051
Baja inventarios obsoletos	-	-	87,284	-	87,284
Provisión para deterioro de inventarios	-	-	150,000	-	150,000
Otros	-	-	52,313	-	52,313
	<u>6,904,092</u>	<u>1,882,027</u>	<u>13,416</u>	<u>8,759,535</u>	

(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.

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Empleados	13,437	2018
Tarjetas de crédito (1)	5,504	
Otros	-	
	18,941	2017
	2,526	
	1,459	
	19,600	

(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.

Composition:

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

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:	
Crédito tributario (1)	
Impuesto al valor agregado	60,465
Retenciones en la fuente (2)	6,663
	67,128
2018	
2017	
28,955	
25,356	
3,411	
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:	
Fármacos	2,330,845
Consumo	1,322,350
Recargas	15,452
Psicotrópicos y hospitalarios	1,208
Menos: Provisión por deterioro de inventarios	3,669,855
	(437,000)
	3,232,855
2018	
2017	
1,462,955	
669,513	
5,682	
1,530	
2,139,680	
(187,000)	
1,952,680	

Movimiento de la provisión por deterioro de inventarios:

Saldo al 1 de enero	(187,000)
Incrementos (1)	(250,000)
Saldo al 31 de diciembre	(437,000)
2018	
2017	
(37,000)	
(150,000)	
(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	27,076	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	15,638	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.

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

13. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

Instituciones financieras	Vencimiento		Tasa de interés anual		2018		2017	
	2018	2017	Corriente	No corriente	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	29,273	143,534	17,794
La Compañía garantiza dichas obligaciones con hipotecas abiertas sobre determinados bienes inmuebles que se presenta en el siguiente detalle:								
Instituciones financieras		Tipo de garantía		Inmueble		US\$		
Banco Pichincha C.A.						282,779		282,779

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

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

Quilates S.A.	838,500	514,968
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	439,547	186,013
Letargo del Ecuador S. A.	427,257	222,219
Ecuagimica	275,496	125,766
Laboratorios Vida (LABOVIDA) S. A.	70,515	24,738
Laboratorios Rocnart 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.		

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

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:	
Cuentas por pagar varios (1)	105,789
Tarjeta crédito corporativa	15,943
Otros	1,507
	123,299
	2018
	25,302
	7,121
	-
	32,423
	2017

(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	59,093
Retenciones de impuesto al valor agregado	32,086
Retenciones de impuesto a la renta	4,261
	95,440
	2018
	35,945
	4,473
	11,382
	51,800
	2017

c) Impuesto a la renta por pagar

Composición:

Impuesto a la renta corriente	89,950
	2018
	40,199
	2017

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:

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

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

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
2018	
2017	
188,863	
22%	
41,550	
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	14,878
Efecto fiscal por diferencias permanentes por concepto que no se reverzan en el futuro	(68,016)
Gastos por impuestos	27,450
9%	
Tasa efectiva	
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
2018	
2017	
34,672	
28,359	
51,704	
34,060	
148,795	

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

Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
2018		2018		2018	
34,060		18,221		85,764	
6,866		51,704		25,087	
33,329		171,098		138,334	
(6,135)		(121,300)		(77,657)	
58,132		101,502		85,764	
Saldos al final		Saldos al final		Saldos al final	
2017		2017		2017	
34,060		18,221		85,764	
6,866		51,704		25,087	
33,329		171,098		138,334	
(6,135)		(121,300)		(77,657)	
58,132		101,502		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:

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

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

	2018	2017		2018	2017
Saldos al inicio	7,930	2,588	Jubilación patronal	10,253	3,644
Costo por servicios corrientes	8,176	2,942	desahucio	2,912	2,912
Costo por intereses	600	195		272	272
Beneficios pagados	-	-		1,369	1,369
Pérdidas/(Ganancias) actuariales (1)	(285)	-		(1,480)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(849)	2,205		2,997	5,630
Saldos al final	15,572	7,930		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:

	2018	2017		2018	2017
Costos por servicios corrientes	8,176	2,942	Bonificación por	2,912	2,912
Costos por intereses	600	195	desahucio	272	272
Beneficios pagados	-	-		1,369	1,369
Saldos al final	8,776	3,137		(1,480)	-
	6,053	3,184		14,829	6,321

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

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

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

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(\$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	
<u>Cuentas por cobrar corriente</u>			
FACILBRAI S.A. (1)	28,882	25,207	Filial
<u>Cuentas por cobrar no corriente</u>			
FACILBRAI S.A. (1)	331,698	155,000	Filial
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Jacqueline Vega Núñez (2)	24,000	18,000	Accionista
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>			
Jacqueline Vega Núñez (2)	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	
FACILBRAT S. A.		Filial	
2018	2017	2018	2017
78,550	51,200	(6)	

(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		Otras percepciones (incluyen beneficios de ley)	
2018	2017	2018	2017
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\$	%
Glady's Jacqueline Vega Núñez	Ecuatoriana	5,000	50%
César Danilo Benavides Peña	Ecuatoriana	5,000	50%
		10,000	

20. INGRESOS

Ventas de mercadería		Recargas	
2018	2017	2018	2017
13,252,869	7,954,740	1,541,872	979,967
14,794,741	8,934,607		

21. OTROS INGRESOS, NETO

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

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.