

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

INDICE

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

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

Guayaquil, 11 de Marzo del 2019

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA., 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras Notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2018, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

A los señores miembros del Directorio y
Accionistas de
DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
Guayaquil, 11 de Marzo del 2019

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

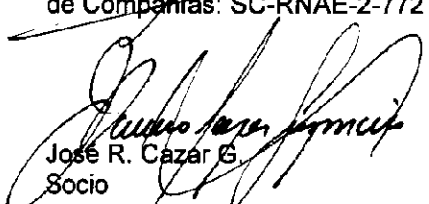
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2018 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

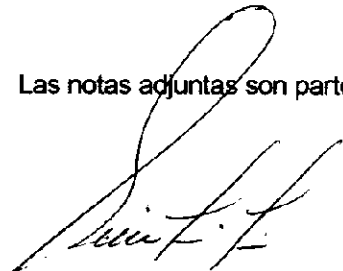

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772


José R. Cazar
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	320.084	326.810
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	93.592	210.068
Impuestos por recuperar	12.1	1.230	-
Otras cuentas por cobrar	7	211.059	273.562
		305.881	483.630
Inventarios	8	284.205	262.555
Total activos corrientes		910.170	1.072.995
Activo no corriente			
Activos Fijos, netos	9	160.012	149.238
Activo Intangible	10	47.844	45.444
Activo por Impuesto Diferido	14	630	-
Otras cuentas por cobrar	7	263.071	265.765
Total activos no corrientes		471.557	460.447
Total activos		1.381.727	1.533.442

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Ernesto Merchán A.
Gerente General



CPA. Roberto Ayala O.
Contador General

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	11	223.327	305.665
Impuestos por pagar	12.2	4.980	16.107
Pasivos Acumulados	13	69.585	83.719
Impuesto a la Renta	14	69.533	69.146
Otras cuentas por pagar	15	83.124	168.069
Total pasivos corrientes		<u>450.549</u>	<u>642.706</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales a largo plazo	16	11.638	-
Cuentas por Pagar Accionistas	17	-	36.800
Total pasivos no corrientes		<u>11.638</u>	<u>36.800</u>
Total pasivos		<u>462.187</u>	<u>679.506</u>
Patrimonio Neto		919.540	853.936
Total pasivos y patrimonio		<u><u>1.381.727</u></u>	<u><u>1.533.442</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Ernesto Merchán A.
 Gerente General

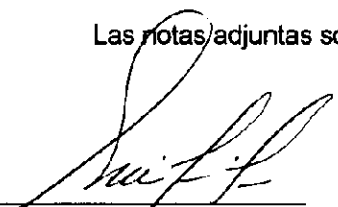

 C.P.A. Roberto Ayala O.
 Contador General

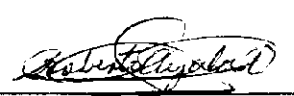
DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

			<u>Reservas</u>		<u>Resultados</u>		
	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Aporte para Futura Capacitación</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2017	69.000	330.000	17.116	45.066	86.949	156.432	704.563
Transferencia de resultados año anterior	-	-	-	-	156.432	(156.432)	-
Transferencia a Reserva Legal	-	-	7.822	-	(7.822)	-	-
Transferencia a cuenta de Pasivo	-	(200.000)	-	-	-	-	(200.000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	349.373	349.373
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>69.000</u>	<u>130.000</u>	<u>24.938</u>	<u>45.066</u>	<u>235.559</u>	<u>349.373</u>	<u>853.936</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	69.000	130.000	24.938	45.066	235.559	349.373	853.936
Transferencia de resultados año anterior	-	-	-	-	349.373	(349.373)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	17.469	-	(17.469)	-	-
Distribución de Dividendos (Véase Nota 20)	-	-	-	-	(188.824)	-	(188.824)
Ganancia y Pérdidas Actuariales (Véase Nota 16)	-	-	-	-	(9.118)	-	(9.118)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	263.546	263.546
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>69.000</u>	<u>130.000</u>	<u>42.407</u>	<u>45.066</u>	<u>369.521</u>	<u>263.546</u>	<u>919.540</u>

(1) Véase Nota 18.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ernesto Merchán A.
Gerente General


CPA. Roberto Ayala O.
Contador General

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2018	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2017
	<u>Notas</u>		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		4.200.195	3.946.565
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.050.938)	(3.671.938)
Otros ingresos (gastos), neto		3.661	808
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		152.918	275.435
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	9	(48.420)	(4.219)
Adiciones de Activos Intangibles	10	(2.400)	14.556
Efectivo neto (utilizado) en / provisto por las actividades de inversión		(50.820)	10.337
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados a accionistas	15y19	(108.824)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(108.824)	-
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(6.726)	285.772
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	326.810	41.038
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>320.084</u>	<u>326.810</u>

Pasan...

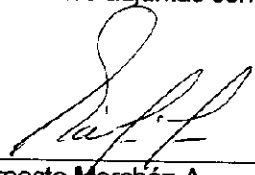
DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
	<u>Notas</u>		
Utilidad neta del ejercicio		263.546	349.373
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	9	37.306	49.191
Otros ajustes en activos fijos	9	340	154.554
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	16	2.520	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	65.642	36.731
Impuesto a la renta	14	109.057	108.051
Impuesto a la renta diferido	14	(630)	-
Total de partidas Conciliatorias		477.781	697.900
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por Cobrar		140.918	14.474
Inventarios		(21.650)	(10.784)
Cuentas por pagar		(373.473)	(466.141)
Reserva para jubilación patronal y desahucio		9.118	-
Otros pasivos acumulados		(79.776)	39.986
Total cambios en activos y pasivos		(324.863)	(422.465)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>152.918</u>	<u>275.435</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ernesto Merchán A.
Gerente General


C.P.A. Roberto Ayala O.
Contador General

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

La compañía DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA., se constituyó el doce de junio de mil novecientos noventa y dos y se inscribió en el Registro Mercantil de la Intendencia de Compañías de Cuenca el quince de junio de mil novecientos noventa y dos.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes**, número **0190146812001**, actualizada el 12 de del 2016, su actividad principal son las ventas al por mayor de productos farmacéuticos, veterinarios y aditivos para la nutrición animal. El plazo de duración de la compañía es de **SETENTA Y SIETE AÑOS** contados a partir de la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Merchán & Fontana actualmente tiene presencia en Ecuador, y varios países con más de 100 distribuidores. Su departamento técnico está compuesto por Médicos Veterinarios, Zootecnistas, Biólogos, Nutricionistas y especialistas en Marketing.

La Compañía se encarga en ofrecer lo último en tecnología en productos de salud y nutrición animal en Ecuador, sus principales distribuidores de productos son: Bioiberica, Laboratorios Aranda, Liptosa, entre otros.

Situación del País

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de la de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de generar ingresos con el fin de restaurar la economía.

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.2 Bases para la Preparación de los Estados Financieros

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes.

i) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

iii) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

iv) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

- **Vida útil de activos fijos**

Como se indica en la Nota 2.7, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos.

Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; y, ii) Préstamos y cuentas por cobrar.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no 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 mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

(Véase página siguiente).

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

i) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

ii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros cargos relacionados con la importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

2.6 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

(Véase página siguiente).

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.7 Activos Fijos

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los Mobiliarios y equipos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

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

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificio, planta	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. La compañía en base a sus proyecciones considera que podrá utilizar este beneficio fiscal.

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

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 16).

2.9 Beneficios sociales

2.9.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.9.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7.72%. Esta tasa de descuento se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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, de acuerdo a modificaciones de la Sección 28, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.10 Provisión corriente

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

2.11 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.12 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Ventas de bienes

Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de cosméticos, desodorantes y productos de limpieza en general. La entrega del bien es realizada hasta el lugar de destino indicado por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final.

La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días, en el caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 60 días.

Además, la empresa evalúa semestralmente a sus clientes bajo criterios de: comportamiento de pagos, cumplimiento de obligaciones tributarias y revisiones periódicas físicas de los clientes.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	-	-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA	AA
Banco Machala S.A.	AA+	AA+

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. Los excedentes de efectivo son colocados en inversiones temporales. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de precio de venta

La venta de productos farmacéuticos, veterinarios y aditivos para la nutrición animal en general que realiza DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA., se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

Dentro de este proceso se evalúan periódicamente alternativas para mejorar los costos unitarios de las materias primas, envases y otros materiales que impactan directamente en la estructura de costos de la empresa.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la compañía de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

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

	2018	2017
Total deudas con terceros	303.327	342.465
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(320.084)	(326.810)
Deuda neta	(16.758)	15.655
Total patrimonio	919.540	853.937
Capital Total	902.782	869.592
Ratio de apalancamiento	1,02	0,98

4. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de Instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	320.084	-	326.810	-
Cuentas por cobrar clientes	140.171	263.071	128.402	265.765
Total activos financieros	460.255	263.071	455.212	265.765
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar proveedores	223.327	-	305.665	-
Total pasivos financieros	223.327	-	305.665	-

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las Cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y Cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Caja Chica	3.152	2.027
Fondo Rotativo	200	200
	<u>3.352</u>	<u>2.227</u>
<u>Depósitos en cuentas corrientes</u>		
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	7.290	1.209
Banco Pichincha C.A.	2.789	38.830
Banco Produbanco S.A.	2.834	1.071
Banco de Machala S.A.	522	522
Banco del Austro S.A.	4.670	8.176
Banco de Guayaquil S.A.	298.628	214.775
	<u>316.733</u>	<u>264.583</u>
<u>Inversiones Temporales</u>		
Cooperativa de Ahorro y Crédito Alfonso Jaramillo León Caja	-	60.000
<u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	<u>320.084</u>	<u>326.810</u>

Comprende al efectivo en caja y el disponible en entidades bancarias, los mismos que no devengan intereses. Véase además Nota 2.2.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Clientes Locales (1)	106.010	222.486
Provisión para Cuentas Incobrables	(15.699)	(15.699)
Antonio Garcia	3.281	3.281
	<u>93.592</u>	<u>210.068</u>

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes. A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Vencidas:		
1 a 30 días	9.839	196.642
31 a 60 días	17.317	14.716
61 a 90 días	11.870	10
Más de 120 días	66.984	11.118
	<u>106.010</u>	<u>222.486</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos a Proveedores	4.757	18.722
Viáticos Sres Merchán y Fontana	10.200	-
Iberian Feed Aditives Cia. Ltda. (1)	114.664	101.791
Cuentas por Cobrar Empleados	5.556	3.448
Otras cuentas por cobrar (1)	75.882	149.601
	<u>211.059</u>	<u>273.562</u>
<u>No Corriente</u>		
Otras cuentas por cobrar (1)	263.071	265.765
	<u>263.071</u>	<u>265.765</u>

(1) Corresponde a préstamos y saldos por cobrar por parte de la compañía, los cuales no devengan interés y se estima se cobraran en el corto plazo.

8. INVENTARIO

Composición:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Inventarios de mercadería (1)	284.205	262.555
	<u>284.205</u>	<u>262.555</u>

Corresponde al stock de toda la mercadería de diversos productos farmacéuticos, veterinarios y aditivos para la nutrición animal e importaciones realizadas. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 2.5.

9. ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Edificios	45.446	45.446
Muebles y Enseres	42.018	35.790
Vehículos	163.363	129.713
Equipos de Oficina	7.373	-
Equipos de Computación	20.235	19.407
	<u>278.435</u>	<u>230.356</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(118.423)</u>	<u>(81.118)</u>
	<u>160.012</u>	<u>149.238</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Saldo neto al Inicio del año	149.238	348.764
(+) Adiciones (1)	48.420	4.219
(-) Ajustes	(340)	(154.554)
(-) Depreciaciones del año	<u>(37.306)</u>	<u>(49.191)</u>
Saldo neto al final del año	<u>160.012</u>	<u>149.238</u>

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a adquisiciones de equipos de computación por US\$829 (2017: US\$4.219); compra de muebles y enseres por US\$6.228, equipo de oficina por US\$7.373 y compra de vehículo por US\$33.990.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Activos Intangible (1)	<u>47.844</u>	<u>45.444</u>
	<u>47.844</u>	<u>45.444</u>

- (1) Corresponde a las marcas, patentes, registros y llaves adquiridos por la Compañía.

11. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Locales:</u>		
Fernandez Delgado Jose	-	8.780
Egas Buendia Michelle Carolina	-	4.615
Ramos Yagual Jimmy Omar	-	3.800
Balon Suarez Mauricio Antonio	-	9.190
Encalada Lazo Roxana Elizabeth	-	9.408
Sanchez Rosado Rosario Amalima	-	6.615
Macias Zambrano Nieve Azucena	-	6.174
Meza Guevara Mario Daniel	-	4.606
Vaz Seguros S.A	1.089	-
Comohogar S.A	1.253	-
Qearth Solutions S.A	1.960	-
Contivajes Cia. Ltda.	14.962	-
AEQ Asesores tributarios S.A	27.150	-
Otros menores	4.426	8.494
	<u>50.841</u>	<u>61.682</u>
<u>Del exterior:</u>		
Lipidos Toledo S.A.	20.475	21.838
Bioiberica S.A.U.	139.474	204.363
HTS Bio	784	17.782
Wellco Corporation S.A.	11.753	-
	<u>172.486</u>	<u>243.983</u>
Proveedores Locales y del Exterior	<u>223.327</u>	<u>305.665</u>

Corresponde a saldos a pagar a proveedores locales y del exterior, los cuales son pagaderos en un plazo no mayor de 90 días y no devengan intereses.

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

12.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Retenciones en la Fuente (1)	39.525	-
Retenciones en la fuente empleados	1.230	-
	<u>40.755</u>	<u>-</u>

(1) Las retenciones en la fueron compensadas con el Impuesto a la Renta causado de cada período fiscal. (Véase Nota 15).

12.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto Renta personal RDP	560	5.009
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	2.134	4.528
Retención de IVA	2.286	6.570
	<u>4.980</u>	<u>16.107</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

13. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o ajustes</u>	<u>Saldo al final</u>
2018				
Décimo Tercer Sueldo	466	10.298	(9.942)	821
Décimo Cuarto Sueldo	2.456	4.196	(3.605)	3.047
Fondo de Reserva	55	596	(596)	55
Participación de los trabajadores años anteriores	20	-	-	20
Participación de los trabajadores en las utilidades	80.722	65.642	(80.722)	65.642
	<u>83.719</u>	<u>80.731</u>	<u>(94.865)</u>	<u>69.585</u>

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2017	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o ajustes	Saldo al final
Décimo Tercer Sueldo	360	6.977	(6.871)	466
Décimo Cuarto Sueldo	2.305	3.152	(3.000)	2.456
Fondo de Reserva	54	651	(650)	55
Participación de los trabajadores años anteriores	-	20	-	20
Participación de los trabajadores en las utilidades	36.751	80.722	(36.751)	80.722
	<u>39.470</u>	<u>91.521</u>	<u>(47.272)</u>	<u>83.719</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Impuesto a la renta corriente	109.057	108.051
Impuesto a la renta diferido	(630)	-
	<u>108.427</u>	<u>108.051</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad del Ejercicio	437.615	538.146
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(65.642)	(80.722)
Gastos no deducibles	68.684	40.467
Deducciones Adicionales	(6.948)	(6.750)
Total Diferencias Permanentes	(3.906)	(47.005)
Generación y reversión de diferencias temporarias	2.520	-
Utilidad Gravable	436.229	491.141
Impuesto a la renta Causado (1)	109.057	108.051
Anticipo calculado	27.482	13.498
Impuesto a la renta corriente	109.057	108.051
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al Anticipo reducido	81.575	94.553
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	27.482	13.498
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio	(39.525)	(38.905)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
Impuesto a la Renta a Pagar	69.532	69.146

- (1) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017: 22%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

a) Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	371.973	457.424
Impuesto a la renta	109.057	69.146
	29,32%	15,12%

b) Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisiones de Jubilación Patronal	-	437	437
Provisiones de Desahucio	-	193	193
Total impuestos diferidos, (neto)	<u>-</u>	<u>630</u>	<u>630</u>

Otros asuntos – Reformas Tributarias

“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.
- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.
- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.
- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.
- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Creación del Art. Innumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

- a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, la compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2018	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> 2017
Deudas sociales IESS (1)	3.060	2.203
Merchán Argudo Ernesto - Dividendos por pagar	80.000	-
Anticipos a Clientes	65	69.479
Otras Cuentas por Pagar	-	96.387
	<u>83.125</u>	<u>168.069</u>

(1) Estos valores fueron cancelados dentro de los primeros quince días del mes siguiente.

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2018 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

A continuación, un detalle de su composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Jubilación Patronal	7.872
Bonificación por Desahucio	3.768
	<u>11.638</u>

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Tasa de descuento	7,72%
Tasa de Incremento Salarial	1,50%
Tasa de Incremento de Pensiones	N/A

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios determinados	5.926
Costo laboral del servicio actual	1.292
Costo por intereses	458
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	196
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>7.872</u>

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$658; si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$603.

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$697; si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$642.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios determinados	2.604
Costo laboral del servicio actual	573
Costo por intereses	198
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	391
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>3.766</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$123; si la tasa de descuento aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$113.

Si el incremento en el salario previsto aumenta en 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentará en US\$140; si el incremento en el salario previsto disminuye en 0.5%, la obligación por beneficio definido disminuirá en US\$130.

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTA**

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo por pagar a los principales accionistas por recursos proporcionados en años anteriores los cuales no generan intereses y no tienen un vencimiento establecido.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
<u>Accionistas por pagar</u>		
Merchán Argudo Ernesto	-	18.400
Fontana Zamora Luisa	-	18.400
	<u>-</u>	<u>36.800</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la compañía está conformado por 69.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital social</u>
Fontana Zamora Magdalena	3.381	10,00	49%	33.810
Merchán Argudo Ernesto	3.519	10,00	51%	35.190
	<u>6.900</u>		<u>100%</u>	<u>69.000</u>

19. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Durante el año 2018, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA., los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior (1)	188.824	-
	<u>188.824</u>	<u>-</u>

- (1) Compuesto por dividendos del 2017 por US\$188.824, distribuidos en un 51% a Rene Merchán por US\$96.300 y un 49% a Magdalena Fontana por US\$92.524.

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. INGRESOS OPERACIONALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Ingresos Operacionales	<u>4.059.277</u>	<u>3.932.091</u>
	<u>4.059.277</u>	<u>3.932.091</u>

Corresponde a la venta, descuentos y devoluciones de productos farmacéuticos, veterinarios y aditivos para la nutrición animal.

21. COSTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Costo de Mercadería Importada	<u>2.465.576</u>	<u>2.216.369</u>
	<u>2.465.576</u>	<u>2.216.369</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y ACUACULTURA

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Sueldos y Comisiones	123.571	84.102
Beneficios sociales	15.126	107.629
Participación a Trabajadores	65.642	80.722
Depreciaciones	37.306	49.191
Aportes IESS	21.476	15.903
Honorarios Profesionales	222.411	191.490
Impuestos y contribuciones	29.226	4.887
Jubilación y Desahucio	2.520	-
Otros menores y Reembolsos	703.286	719.057
	<u>1.220.564</u>	<u>1.252.981</u>

DISTRIBUIDORA M. Y F. MERCHAN Y FONTANA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de Marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
