

ECUASURGICAL S.A.

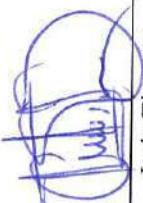
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	36.286	54.867	
Deudores comerciales	8	2.489.856	2.592.822	
Inventarios	9	2.655.988	2.134.963	
Otros activos corrientes	10	456.356	102.172	
Total activos corrientes		5.638.486	4.884.824	
Activos no corrientes:				
Equipos	11	846.280	1.008.349	
Activos por impuestos diferidos	12	33.451	14.870	
Total activos no corrientes		879.731	1.023.219	
Total activos		6.518.217	5.908.043	
PASIVOS				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	13	56.570	78.662	
Cuentas por pagar comerciales	14	1.161.090	1.427.421	
Obligaciones laborales y sociales	15	267.832	373.291	
Impuestos corrientes por pagar	16	298.597	289.424	
Otros pasivos corrientes	18	343.713	362.143	
Total pasivos corrientes		2.127.802	2.530.941	
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficios definidos	19	314.150	380.532	
Pasivos financieros a largo plazo	20	815.830	215.007	
Total pasivos no corrientes		1.129.980	595.539	
Total pasivos		3.257.782	3.126.480	

PATRIMONIO

(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)
Total pasivos y patrimonio

3.260.435 2.781.563
6.518.217 5.908.043


Luis Tituanya
Contador General


Patricia Espinosa
Representante Legal

Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2018	2017
Ingresos por venta de bienes y servicios	22	10.287.376	10.430.903
Costos de ventas	22	-4.459.448	-4.607.368
MARGEN BRUTO		<u>5.827.928</u>	<u>5.823.535</u>
Gastos de administración y ventas	23	-5.287.598	-5.442.099
Otros ingresos		33.858	24.214
Otros gastos		-7.368	-13.877
Ingresos financieros		1.163	-
Gastos financieros		-51.713	-42.717
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>516.270</u>	<u>349.056</u>
Impuesto a las ganancias	24	-162.671	-117.784
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>353.599</u>	<u>231.272</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	19	125.273	4.540
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>478.872</u>	<u>235.812</u>
RESULTADO DEL PERÍODO TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		353.599	231.272
Participación no controlante		-	-
		<u>353.599</u>	<u>231.272</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		478.872	235.812
Participación no controlante		-	-
		<u>478.872</u>	<u>235.812</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>13,87</u>	<u>9,07</u>


 Patricia Espinosa

Patricia Espinosa
 Representante Legal


 Luis Tituña

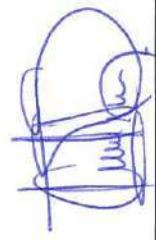
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					
	Capital Social (Nota 21a)	Reserva Legal (Nota 21b)	Reserva de Capital (Nota 21c)	Resultados		
				NIIF aplicación por primera vez (Nota 21d)	Acumulado (Nota 21e)	Otros Resultados Integrales (Nota 21f)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25.500	55.088	102.600	5.440	2.353.571	3.552
Cambios en Patrimonio:						
Utilidad del año	-	-	-	-	231.272	-
Ganancia actuaria	-	-	-	-	-	4.540
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25.500	55.088	102.600	5.440	2.584.843	8.092
Cambios en Patrimonio:						
Utilidad del año	-	-	-	-	353.599	-
Ganancia actuaria	-	-	-	-	-	125.273
Saldo al 31 de diciembre de 2018	25.500	55.088	102.600	5.440	2.938.442	133.365
						3.260.435



Luis Tituña
Contador General



Patricia Espinosa
Representante Legal

Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		10.360.164	10.120.601
Pagado a proveedores y empleados		-10.624.088	-8.414.365
Gastos financieros		-23.269	-27.320
Otros ingresos		1.163	-
Participación trabajadores		-61.598	-40.706
Impuesto a las ganancias y retenciones pagadas	24	-105.679	-109.494
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de			
actividades de operación		<u>-453.307</u>	<u>1.528.716</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de equipos	11	-255.217	-194.994
Venta y recuperación equipos	11	120.893	58.376
Efectivo neto utilizado en actividades			
de inversión		<u>-134.324</u>	<u>-136.618</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-31.773	-95.097
Préstamos con partes relacionadas y otras			
cuentas por pagar		600.823	-1.311.055
Efectivo neto proveniente de (utilizado en)			
actividades de financiamiento		<u>569.050</u>	<u>-1.406.152</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) neta durante el año		-18.581	-14.054
Saldo al inicio del año		54.867	68.921
Saldo al final del año	7	<u>36.286</u>	<u>54.867</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

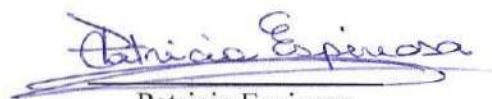
Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación ...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		353.599	231.272
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	8	47.187	3.281
Provisión devolución de productos caducados	18	15.431	21.260
Baja de inventario	9	124.981	200.670
Depreciación de equipos	11	322.883	342.319
Pérdida (utilidad) en venta de equipo		-26.490	13.311
Participación trabajadores	15	91.106	61.598
Jubilación patronal y desahucio	19	58.890	109.480
Provisión impuesto a las ganancias	24	162.671	117.784
Intereses exterior	13 y 20	9.681	-
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		55.779	-292.879
Inventarios		-646.006	195.133
Otros activos corrientes		-354.184	-2.584
Cuentas por pagar comerciales		-266.331	284.119
Obligaciones laborales y sociales		-196.565	210.936
Impuestos corrientes por pagar		-172.078	32.301
Otros pasivos corrientes		-33.861	64.513
Obligación de beneficios definidos		-	-63.798
EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
		<u>-453.307</u>	<u>1.528.716</u>



Patricia Espinosa

Representante Legal



Luis Tituaña

Contador General

Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución de la Compañía. -

ECUASURGICAL S.A. es una compañía anónima establecida en el Ecuador, con el Registro Único de Contribuyentes Nº 1790972186001. La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada el 5 de julio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de agosto de 1989. Su oficina principal está ubicada en la ciudad de Quito.

b) Operaciones. -

Su objetivo principal es la comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos quirúrgicos, mantenimiento de equipos médicos y quirúrgicos. Las ventas de los productos de la Compañía se comercializan en el mercado ecuatoriano a nivel nacional.

c) Aspectos de la economía ecuatoriana. -

En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma, dicha Administración considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

(Ver cuadro en la siguiente página...)

(Continuación...)

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	108.398
% de inflación (deflación) anual	3,67	3,38	1,12	-0,20	0,27
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-515
Salario Mínimo (en dólares)	340	354	366	375	386
Deuda pública total (en millones de dólares)	30.141	32.748	38.137	46.536	49.464
Deuda pública interna (en millones de dólares)	12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)	17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
Deuda externa privada (en millones de dólares)	6.485	7.492	8.456	7.531	8.452

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación. -

Los estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2018 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto la tasa de descuento para descontar el flujo futuro de fondos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, que se está usando la tasa de los bonos ecuatorianos indicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y que es mayor a la tasa de los bonos del mercado americano. Los estados financieros están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo. -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía y los depósitos en instituciones bancarias, los sobregiros bancarios (en caso de existir) se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Activos financieros. -**Activos financieros medidos al costo amortizado. -**

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral. -

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

Al cierre del año, la Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros. -

Los importes en libros de los activos financieros, especialmente de deudores comerciales y otros activos financieros, que se registran al costo amortizado, se revisan mensualmente para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables (pérdidas conocidas), si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.5. Pasivos financieros. -**Pasivos financieros registrados al costo amortizado. -**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Ésta es la categoría más relevante para la Compañía. Despues del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta el vencimiento.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral. -

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

3.6. Valor razonable. -

La definición de “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen activos o pasivos de la Compañía que estén medidos a valor razonable.

3.7. Inventarios. -

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y su valor neto de realización. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8. Equipos. -

Los equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Equipo de soporte tecnológico	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de entrenamiento	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Instalaciones	20

3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros. -

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (equipos y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

3.10. Provisiones. -

Las provisiones 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 forma fiable.

3.11. Planes de beneficios definidos post-empleo. -

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	2018	2017
Tasa de descuento	7,72%	8,34%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,97%
Tasa de rotación promedio	16,41%	9,80%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2018 ésta fue del 7,72% y para el año 2017 fue de 8,34%, equivalente a la tasa promedio de rendimiento de los bonos ecuatorianos. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano (la que aplicó la Compañía); y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionados con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el empleado se hace acreedor al mismo.

3.12. Reconocimiento de ingresos. -

Ingresos por venta de bienes. -

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes o servicios; el plazo normal de crédito es de 120 días.

Al determinar el precio de venta de los bienes o servicios la Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima, en caso de existir, el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente.

Devolución de productos. -

La Compañía ha acordado con sus clientes el derecho a devolver los productos dentro de un periodo determinado, al cierre del año estima el valor probable de las devoluciones.

Descuentos. -

La Compañía otorga descuentos a los clientes, los mismos que son registrados como un menor valor de los ingresos y pueden ser compensados con la cuenta por cobrar al cliente.

Comisiones a empleados. -

La Compañía paga comisiones a sus empleados por la gestión de venta de productos que los mismos realizan.

Cuentas por cobrar comerciales. -

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

Anticipos de clientes. -

Cuando la Compañía recibe anticipos de clientes para futuras entregas de bienes o servicios, éstos son reconocidos como pasivos y se registran como ingresos cuando se ha realizado la transferencia de dominio a favor del cliente.

Obligaciones de desempeño de acuerdo con la NIIF 15.-

La Compañía ha evaluado sus obligaciones de desempeño y la misma concluye que una vez que se entrega el bien o servicio y el pago es generalmente recibido de contado hasta 120 días, no requiere provisionar ningún valor adicional por alguna condición variable derivada de una obligación de desempeño futuro.

3.13. Costos y gastos. -

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.14. Arriendos. -

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

3.15. Participación trabajadores. -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de ésta. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.16. Impuesto a las ganancias. -**a) Impuesto a la Renta corriente. -**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma o resta del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

c) Impuesto a la Renta diferido. -

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). 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 diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación, se resumen los conceptos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contables.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

d) Impuesto al Valor Agregado. -

Los productos que comercializa la Compañía están sujetos al Impuesto al Valor Agregado, cuya tarifa durante el año 2018 fue del 12%, este impuesto es declarado en forma mensual.

e) Impuesto a la Salida de Divisas. -

La Compañía está sujeta al pago del Impuesto a la Salida de Divisas por las remesas de dinero que envía al exterior, este impuesto durante el año 2018 fue del 5% sobre el valor de las transacciones; a partir del mes de agosto de 2018 el gobierno estableció ciertas exenciones sobre este impuesto; este impuesto es liquidado cada vez que ocurren este tipo de transacciones.

3.17. Ganancia por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios. -

La ganancia neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

3.18. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes. -

La Compañía clasifica una partida como corriente cuando esta será realizada dentro de los doce meses siguientes y como no corriente cuando esta será realizada en un plazo mayor a 12 meses.

4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIFF**4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF. -**

a) **NIIF 15** – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes, esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción (contrato).
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

- b) NIIF 9 – Instrumentos financieros** reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realizó la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo al modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

- c) NIIF 16** establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019 (en los casos que aplique).

4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión.
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- NIIF 16 - La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

De acuerdo con el criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros de la misma.

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, se evalúan periódicamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden variar con los resultados reales. Las estimaciones y supuestos usados se detallan en los siguientes rubros:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros.
- d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- g) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.

- h) Estimaciones de obligaciones de desempeño por los contratos (transacciones) con los clientes.
- i) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en el que se desenvuelve. La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros. -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como préstamos y partidas por cobrar.

6.2. Caracterización de riesgos financieros. -

La Administración de la Compañía está consciente que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Compañía mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito. -

El riesgo crediticio se refiere a aquella incertidumbre financiera relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por terceros a favor de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 120 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros de Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

6.2.2. Riesgo de liquidez. -

El riesgo de liquidez se refiere a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de cumplir con los requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones. Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas. En el manejo de la liquidez de la Compañía está involucrada la gerencia general por cuanto es uno de los temas sensitivos que tiene la misma.

6.2.3. Riesgo de mercado. -

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1.150	1.150
Bancos (1)	35.136	53.717
	<u>36.286</u>	<u>54.867</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

Banco	Calidad crediticia	2018	2017
Guayaquil S.A.	AAA	2.982	16.384
Produbanco S.A.	AAA-	26.844	25.419
Pichincha C.A.	AAA	4.222	11.914
Pacífico S.A.	AAA-	673	-
Santander	-	415	-
		<u>35.136</u>	<u>53.717</u>

8. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Clientes (1)	2.600.705	2.656.483
Deterioro de cartera (2)	-110.849	-63.661
	2.489.856	2.592.822

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
1 – 30 días	657.187	927.649
31 – 60 días	531.767	410.209
61 – 90 días	373.014	247.544
91 – 180 días	492.072	571.682
181 – 360 días	231.407	357.240
Más de 360 días	315.258	142.159
	2.600.705	2.656.483

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días ascienden a 315.258 y la provisión para posibles cuentas incobrables es de 110.849, la Administración de la Compañía considera que el monto de la provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas en la cartera.

- (2) La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Como política interna, la Compañía da de baja anualmente sus cuentas incobrables usando la provisión para deterioro.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	63.662	60.664
Deterioro del año	47.187	3.281
Baja de cuentas incobrables	-	-283
Saldo al final del año	110.849	63.662

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar vigentes al cierre del año 2018 la Compañía ha establecido que todas las cuentas por cobrar serán recuperadas durante el año 2019, esta información ha sido determinada en función de los ofrecimientos realizados por sus clientes deudores; la tasa de descuento utilizada para el cálculo del deterioro del año 2018 fue del 5,43%.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías (1)	2.648.657	2.127.630
Importaciones en tránsito	7.331	7.333
	<u>2.655.988</u>	<u>2.134.963</u>
Provisión deterioro de inventarios (2)	-	-
	<u>2.655.988</u>	<u>2.134.963</u>

- (1) Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017 incluye mercadería entregada en consignación por 452.055 y 304.628 respectivamente.
- (2) Todos los productos caducados al cierre de los años 2018 y 2017 se han dado de baja según escritura notariada al cierre del año fiscal por el valor de 124.981 y 200.670 respectivamente, las mismas que se producen básicamente por los productos caducados en percha que se suscitaron por la naturaleza del negocio; el inventario de productos que se debe mantener es alto debido a la cantidad de presentaciones que se manejan de cada uno de los productos y que van asociados a las diferentes patologías que presentan los pacientes motivo por el cual han caducado sin que se los haya utilizado.

La Administración de la Compañía considera que no es necesario provisionar para deterioro de inventarios.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores (1)	375.529	-
Cuentas por cobrar por inventarios (2)	55.248	74.498
Cuentas por cobrar a empleados (3)	23.399	25.090
Otros	2.180	2.584
	<u>456.356</u>	<u>102.172</u>

- (1) Incluye principalmente un anticipo entregado para la compra de un equipo médico y terapéutico por 336.000 de acuerdo con el convenio de compra venta de equipo firmado entre las partes.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar por devolución, recall y complain de productos.
- (3) El saldo incluye los anticipos de premios por ventas del mes de diciembre a liquidarse en el primer trimestre del siguiente año y préstamos otorgados a empleados.

11. EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2018	Costo	(-) Depreciación	Neto
Equipo de soporte tecnológico	826.836	722.035	104.801
Vehículos (1)	640.374	140.842	499.532
Muebles y enseres	271.736	188.281	83.455
Equipo de computación	203.506	164.293	39.213
Equipo de entrenamiento	195.505	87.454	108.051
Equipo de oficina	43.409	33.053	10.356
Instalaciones	905	33	872
	2.182.271	1.335.991	846.280

Año 2017	Costo	(-) Depreciación	Neto
Equipo de soporte tecnológico	841.836	526.797	315.039
Vehículos (1)	574.574	171.912	402.662
Muebles y enseres	258.388	162.856	95.532
Equipo de computación	190.825	132.828	57.997
Equipo de entrenamiento	195.505	71.891	123.614
Equipo de oficina	43.409	30.776	12.633
Instalaciones	905	33	872
	2.105.442	1.097.093	1.008.349

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 algunos vehículos de la Compañía se encuentran garantizando una línea de crédito con el Banco Produbanco S.A. (ver nota a los estados financieros N° 13 y 26).

El siguiente cuadro muestra el detalle de cambios en los equipos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Movimientos	2018	2017
Saldo inicial	1.008.349	1.225.671
Adiciones (1)	255.217	194.994
Bajas (2):		
Costo	-	-12.491
Depreciación	-	3.019
Ventas (3):		
Costo	-178.388	-92.595
Depreciación	83.985	32.070
Gasto por depreciación	-322.883	-342.319
Saldo final	<u>846.280</u>	<u>1.008.349</u>

- (1) Durante el año 2018 y 2017, incluye principalmente la compra de vehículos por 229.188 y 86.943 respectivamente, los mismos que fueron adquiridos para los departamentos de ventas, mercadeo y administración. Para los vehículos que exceden un costo de adquisición de 35.000, la depreciación sobre dicho exceso es considerada como un gasto no deducible.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un vehículo chocado que fue dado de baja, el valor de 11.160 fue reconocido por el seguro.
- (3) En el año 2018 se realizó la venta de seis vehículos y un equipo de soporte tecnológico por un valor de 120.893, los mismos que generaron una pérdida de 7.368 y una utilidad de 33.858. En el año 2017 se realizó la venta de seis vehículos por un valor de 47.216, generando una pérdida de 13.877 y una utilidad de 567.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2018	Saldo inicial	Movimiento	Saldo final
	31-12-2017		31-12-2018
Provisión de productos caducados (1)	14.870	3.858	18.728
Obligaciones por beneficios definidos (2)	-	14.723	14.723
	<u>14.870</u>	<u>18.581</u>	<u>33.451</u>

Año 2017	Saldo	Saldo	final
	inicial		
	31-12-2016	Movimiento	31-12-2017
Provisión de productos caducados (1)	10.193	4.677	14.870
Crédito tributario Impuesto a la Renta	4.902	-4.902	-
	15.095	-225	14.870

- (1) Corresponde al impuesto diferido por la provisión para la baja de productos caducados equivalente al 0,15% sobre el total de las ventas del período (ver nota a los estados financieros N° 18).
- (2) Corresponde al impuesto diferido por el gasto no deducible de 58.890 del año 2018 por concepto de jubilación patronal y desahucio, que la Autoridad Tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2018:	Corto plazo	Largo plazo (3)	Total
Banco Produbanco S.A. (1)	46.889	18.685	65.574
Banco Santander (2)	9.681	670.000	679.681
	56.570	688.685	745.255

Año 2017:	Corto plazo	Largo plazo (3)	Total
Banco Produbanco S.A. (1)	78.662	11.921	90.583

- (1) Los préstamos con este banco se encuentran garantizados con una prenda sobre los vehículos de la Compañía.
- (2) Préstamo del exterior obtenido a una tasa de interés entre el 3,40% y el 5,40% a un plazo de tres años; el mismo que fue registrado en el Banco Central del Ecuador en agosto de 2018; según la Administración de la Compañía este préstamo está garantizado con firmas de partes relacionadas.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Compañía no efectuó tal ajuste debido a que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

El detalle de las obligaciones al 31 de diciembre son las siguientes:

Año 2018:

Nº Operación	Emisión	Vencimiento	Tasa %	Monto corto plazo	Monto largo plazo (3)	Total, obligación
10100482830000	06/20/2018	06/09/2020	8,95	34.967	18.685	53.652
10100415714000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	3.729	-	3.729
10100415698000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	3.729	-	3.729
10100415695000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	4.464	-	4.464
LD1821300004	01/08/2018	02/08/2021	3,40	9.681	670.000	679.681
				56.570	688.685	745.255

Año 2017:

Nº Operación	Emisión	Vencimiento	Tasa %	Monto corto plazo	Monto largo plazo (3)	Total obligación
10100328113000	15/07/2015	30/05/2018	11,23	3.815	-	3.815
10100382537000	19/09/2016	14/02/2018	8,95	2.038	-	2.038
10100388176000	07/11/2016	24/09/2018	8,95	45.942	-	45.942
10100415714000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	8.404	3.729	12.133
10100415698000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	8.404	3.729	12.133
10100415695000	16/05/2017	05/06/2019	8,95	10.059	4.463	14.522
				78.662	11.921	90.583

(3) Ver nota a los estados financieros Nº 20.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Proveedores locales	53.119	1.837
Proveedores del exterior	1.107.971	1.425.584
	1.161.090	1.427.421

La Compañía tiene aproximadamente 30 proveedores fijos locales y 17 proveedores fijos del exterior. El período de crédito para proveedores locales es de 30 días como máximo y 90 días para proveedores del exterior y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales. El principal proveedor de la Compañía es Boston Scientific International con un saldo al cierre del año 2018 de 1.023.493.

Los plazos de vencimiento de los proveedores locales y del exterior al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
Corriente	328.602	45.008
1 – 60 días	218.353	571.906
61 – 90 días	265.952	453.101
91 – 180 días	348.183	357.406
	<u>1.161.090</u>	<u>1.427.421</u>

15. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	108.514	268.517
Participación trabajadores	91.106	61.598
Préstamos y aportes a la seguridad social	68.212	34.676
Premios por pagar	-	8.500
	<u>267.832</u>	<u>373.291</u>

(1) Incluye principalmente las provisiones del Décimo Tercero, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.

16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado	89.313	155.779
Impuesto a la Renta (1)	88.540	12.967
Retenciones de Impuesto a la Renta	120.744	120.678
	<u>298.597</u>	<u>289.424</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 24 literal d).

17. PARTES RELACIONADAS

a) Saldos con partes relacionadas. -

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos de Partes Relacionadas		
largo plazo	<u>127.145</u>	<u>203.086</u>

Corresponde a un préstamo de una parte relacionada con plazo de 24 meses, obtenido durante el 2018, el cual no genera ningún tipo de interés (ver nota a los estados financieros N° 20).

b) Operaciones con partes relacionadas. -

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

• Operaciones de Pasivo:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos de partes relacionadas	<u>2.349.676</u>	<u>800.000</u>
• Operaciones de Egreso:		
Sueldos y remuneraciones	1.242.369	820.848
Arriendos	241.761	223.377
	<u>1.484.130</u>	<u>1.044.225</u>

c) Directorio y Administración superior de la Compañía. -

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:

Jimmy Hidalgo
Patricia Espinosa

Cargo:

Presidente
Secretaria

Administración Superior:

Patricia Espinosa
Andrés González
Fernando Molina

Cargo:

Gerente General
Gerente de Ventas Regional Sierra
Gerente Junior de Ventas Regional
Costa

d) Compensación del Directorio y personal clave de la Gerencia. -

La compensación de los miembros del Directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2018 y 2017 fue la siguiente:

	2018	2017
Remuneraciones del Directorio	455.213	495.824
Remuneraciones del personal ejecutivo	202.866	173.367
	658.079	669.191

e) Distribución del personal. -

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Gerentes y administración superior	3	3
Jefaturas	4	4
Trabajadores y otros	41	36
	48	43

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Préstamo de productos y productos por devolver (1)	128.188	158.773
Cuentas por pagar plan auto	98.160	108.375
Anticipo de clientes	24.311	26.741
Provisión productos caducados (3)	83.024	67.593
Otros	10.030	661
	343.713	362.143

(1) Corresponden a préstamos de productos por parte de los clientes, los mismos que serán devueltos una vez que la Compañía disponga de éstos.

- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se generó una provisión para productos caducados de 15.431 y 21.260 que comprende el 0,15% y el 0,20% de las ventas netas del año 2018 y 2017 respectivamente, valor que servirá para cubrir el contingente de las devoluciones que realizarán los clientes de productos que expiran sin que los hayan utilizado. En función de las estrategias comerciales de postventa y seguimiento al consumo de los productos se considera que el volumen de productos caducados para el año siguiente será razonable y no tendrá crecimiento con relación al año 2018 por tal motivo esta provisión se ajusta a la estimación analizada en función de la experiencia de mercado de la Compañía, misma que será revisada en cada año de acuerdo al escenario y factores que influyan el giro del negocio.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Jubilación Patronal	260.582	321.385
Desahucio	53.568	59.147
	<u>314.150</u>	<u>380.532</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	212.703	126.688	339.391
Costo del período	104.001	13.728	117.729
Costo financiero	13.131	2.266	15.397
Ganancia actuarial	-3.812	-728	-4.540
Pagos	-	-63.799	-63.799
Reversiones	-4.638	-19.008	-23.646
Saldo al 31 de diciembre de 2017	321.385	59.147	380.532
Costo laboral del período	31.415	8.713	40.128
Costo financiero	15.635	3.128	18.763
Ganancia actuarial regularización de años anteriores (1)	-109.415	-18.183	-127.598
Ganancia actuarial del período	1.562	763	2.325
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>260.582</u>	<u>53.568</u>	<u>314.150</u>

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos en el año 2018 y 2017 son como sigue:

	2018	2017
Gastos / Ingresos:		
Gastos administrativos	19.728	103.082
Gastos de ventas	22.144	14.647
Gastos financieros	18.763	15.397
Otros ingresos	-	-23.646
Total, resultados del periodo (2)	60.635	109.480
Otros Resultados Integrales:		
Ganancias actuariales	-125.273	-4.540
	-64.638	104.941

- (1) Esta regulación en los resultados actuariales se generó por la actualización en el sueldo base de un ejecutivo de la Compañía.
- (2) Al cierre del año 2018, la Compañía presenta pagos por desahucio por 1.745 cargados directamente a resultados; razón por la cual, dicho valor no fue presentado en el movimiento del estudio actuarial.

20. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Obligaciones bancarias a largo plazo (1)	688.685	11.921
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (2)	127.145	203.086
	815.830	215.007

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 13.
- (2) El movimiento del rubro es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	203.086	1.514.141
(+) Préstamos (a)	2.349.676	800.000
(-) Pagos	-2.345.062	-2.023.769
(-) Compensaciones	-80.555	-87.286
(+) Anulación pago año 2017 (b)	600.000	-
(-) Pago cheques anulados 2017 (b)	-600.000	-
Saldo al final del año	127.145	203.086

- (a) Incluye principalmente un préstamo de 2.000.000 otorgado por una parte relacionada, parte de este préstamo fue cancelado durante el año 2018 quedando un saldo de 127.145; este valor fue utilizado como capital de trabajo para la Compañía.
- (b) Durante el año 2018, la Compañía anuló cheques emitidos en el año 2017 por encontrarse deteriorados y generó el nuevo pago.

21. PATRIMONIO

a) Capital. -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito y pagado es de 25.500, conformado por igual número de acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. El principal accionista de la Compañía es el Sr. Jimmy Hidalgo con el 96% de las acciones.

Durante el año 2017 se produjo una cesión de acciones al Sr. Andrés Hidalgo al 2% con un total de 510 acciones y al Sr. Daniel Hidalgo al 2% con un total de 510 acciones.

b) Reserva Legal. -

El saldo del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal	<u>55.088</u>	<u>55.088</u>

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Reserva de Capital. -

Conforme a resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", deben ser transferidos del patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldos que sólo podrán ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas. Al cierre del año 2018 el saldo de esta cuenta es de 102.600.

d) Resultados NIIF aplicación por primera vez. -

El saldo de 5.440 corresponde a una ganancia proveniente de los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social.

e) Resultados acumulados. -

Durante el año 2018 y 2017, conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril de 2018 y 12 de abril de 2017 respectivamente, la Compañía decidió acumular las utilidades y que se deje en la cuenta de resultados acumulados en el patrimonio.

f) Otros Resultados Integrales. -

Se origina ganancia o pérdida actuarial por el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio debido a las variaciones en los supuestos actuariales, este valor no está disponible para distribuirse como dividendos a los accionistas (ver nota a los estados financieros N° 19). Estos resultados no forman parte del resultado del ejercicio, por la cual no genera dividendo alguno, el detalle es el siguiente:

	Ganancia (pérdida) actuarial		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.802	750	3.552
Ganancia actuarial	3.812	728	4.540
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6.614	1.478	8.092
Ganancia actuarial	107.853	17.420	125.273
Saldo al 31 de diciembre de 2018	114.467	18.898	133.365

22. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2018	2017
Ventas de bienes	10.287.376	10.430.903
(-) Costo de ventas	-4.459.448	-4.607.368
(=) Margen Bruto	5.827.928	5.823.535

El detalle por línea de producto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Año 2018

Línea de Producto	Ventas	(-)Costo de Ventas	Margen Bruto
Boston	6.618.657	3.254.421	3.364.236
Applied	1.156.807	303.442	853.365
Conmed	1.038.096	348.393	689.703
Weck	858.579	286.099	572.480
Otros	615.237	267.093	348.144
	10.287.376	4.459.448	5.827.928

Año 2017

Línea de Producto	Ventas	(-) Costo de Ventas	Margen Bruto
Boston	6.285.493	3.045.946	3.239.547
Applied	1.346.298	480.153	866.145
Conmed	851.054	346.403	504.651
Weck	832.965	258.307	574.658
Otros	1.115.093	476.559	638.534
	10.430.903	4.607.368	5.823.535

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y de ventas es el siguiente:

	2018	2017
Gastos de personal (1)	3.054.934	2.859.018
Honorarios profesionales	84.864	131.660
Depreciaciones	322.883	342.319
Deterioro de cuentas por cobrar	47.187	3.281
Deterioro de inventarios	140.350	221.931
Promoción y publicidad	237.902	450.218
Viajes	208.945	402.225
Gastos de gestión	93.306	103.738
Arriendos	252.535	223.377
Mantenimiento y reparaciones	206.664	166.033
Impuestos, contribuciones y otros	312.621	236.035
Otros	325.407	302.264
	5.287.598	5.442.099

(1) Un detalle de los gastos de personal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y horas extras	756.361	639.320
Premios y beneficios adicionales	934.782	844.786
Beneficios sociales e indemnizaciones (a)	664.747	712.122
Aportes a la seguridad social	294.952	242.646
Participación trabajadores	91.107	61.598
Jubilación patronal y desahucio	41.872	117.729
Especializaciones y educación (b)	155.932	-
Otros gastos de personal	115.181	240.817
	<u>3.054.934</u>	<u>2.859.018</u>

- (a) Incluye 55.989 correspondientes a atenciones médicas y 205.972 por retenciones de impuesto a la renta en relación de dependencia.
- (b) Corresponde a los gastos por concepto de una beca para especialización en una Institución de Educación Superior extranjera de un empleado de la Compañía, estos valores han sido considerados como ingresos del empleado aportados al IEES.

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) **Cargos a resultados. -**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	181.252	122.461
Impuesto a la renta diferido	-18.581	-4.677
	<u>162.671</u>	<u>117.784</u>

b) **Conciliación tributaria. -**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

(Ver cuadro en la siguiente página...)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	516.270	349.056
(-) Ingresos exentos netos	-	-2.424
(+) Gastos no deducibles (1)	134.415	188.749
(+) Diferencias temporarias (2)	74.322	21.260
Base imponible total	<u>725.007</u>	<u>556.641</u>
% de composición societaria:		
Local	100%	100%
Tarifa impositiva aplicable a:		
Sociedades	25%	22%
Impuesto a la Renta corriente calculado	<u>181.252</u>	<u>122.461</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	79.959	79.985
Impuesto a la Renta causado (3)	<u>181.252</u>	<u>122.461</u>

- (1) Incluye principalmente gastos de gestión no deducibles, excesos en la depreciación de los equipos, costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta válidos.
- (2) En el año 2018 incluye principalmente a la generación de diferencias temporarias por provisiones de jubilación patronal y desahucio, que la autoridad tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado.
- (3) Durante el año 2018 y 2017 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% y el 22% sobre las utilidades gravables.

c) **Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva. -**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	516.270	349.056
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	129.068	76.792
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos	-	-533
Efecto de diferencias permanentes	33.604	41.525
Efecto de diferencias temporarias	18.580	4.677
Gasto por Impuesto a la Renta corriente	181.252	122.461
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	35,11%	35,08%
Efecto de diferencias temporarias	-18.580	-4.677
Gasto por Impuesto a la Renta	162.671	117.784
Tasa efectiva	31,51%	33,74%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar. -

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	12.967	-4.902
(-) Pagos	-12.967	-
(+) Provisión del año	181.252	122.461
(-) Retenciones en la fuente	-92.712	-104.592
Saldo al final del año (1)	<u>88.540</u>	<u>12.967</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 16.

e) Anticipo de Impuesto a la Renta. -

La Compañía ha calculado el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

f) Revisiones fiscales. -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1997 y no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

25. COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS

La Compañía alquila varias oficinas Los arrendamientos son para un período promedio de 1 año, con cuotas fijas a lo largo de dicho período.

Los contratos contienen diversos plazos y términos, derechos de renovación y cláusulas de reajustes, las cuales se encuentran principalmente relacionadas con los índices de inflación del país.

A continuación, un detalle de los contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre de 2018:

Descripción	Valor mensual	Vigencia	
		Desde	Hasta
Quito - Edificio Titanium II of.601 y 504 (incluye terraza, bodega, 10 parqueaderos)	7.500	01/08/2018	01/08/2019
Quito - Edificio Titanium II of.502	2.200	01/08/2018	01/08/2019
Quito - Edificio Comandato of.202	2.000	01/08/2018	01/08/2019
Guayaquil - Edif. Torres del Norte of.507 (incluye parqueadero y bodega)	2.000	01/01/2018	01/01/2019
Guayaquil - Edif. Torres del Norte of.508	2.000	01/01/2018	01/01/2019
Cuenca - Edificio Bolívar of.406 (incluye parqueadero No.5)	1.000	01/01/2018	01/01/2019
Guayaquil - Edif. Torres del Norte Of. 511	2.000	01/01/2018	01/01/2019

Al final del año, la Compañía tiene compromisos pendientes por arrendamientos operativos no cancelables con los siguientes vencimientos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hasta un año	81.900	-
Hasta dos años	-	392.000
	<u>81.900</u>	<u>392.000</u>

Las cuotas de arrendamientos reconocidas en el estado de resultados son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	<u>252.535</u>	<u>223.377</u>

26. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene una línea de crédito prendario con el Banco Produbanco S.A., por 65.574 y 90.583 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 13), tiene prendados vehículos por esta operación.

27. CONTRATOS PRINCIPALES

Durante el año 2018, se firmaron contratos por los siguientes servicios:

- **Contrato de Compra Venta de Equipos.** - El 7 de agosto de 2018 la Compañía suscribe un contrato de compra venta de equipos por un monto de 672.000, este monto incluye los costos de instalación y puesta en funcionamiento del equipo, así como la capacitación necesaria para el aprendizaje del manejo y correcto uso de los bienes. Al cierre del año 2018 la Compañía entregó un anticipo del 50% del costo total del equipo.
- **Contrato de Comodato.** - El 25 de julio de 2018 la Compañía suscribe un contrato de comodato con el objeto de realizar la entrega de un equipo médico; asimismo se establece que cuando el Comodatario haya cumplido con las principales condiciones contenidas en el contrato, la Compañía cederá la propiedad del equipo entregado en comodato.
- **Asesoría Gestión y desarrollo Buenas Prácticas de Almacenamiento y Despacho (BPA).** - El contrato fue realizado con el Dr. Fausto Marcelo Londoño Checa, en la fecha: 07/09/2017 con un valor de 870 (mensual).

28. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.
3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan son ciertos requisitos establecidos en la Ley.
6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.
8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

29. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

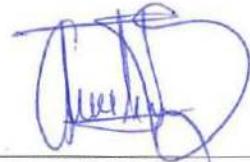
Desde el cierre del año 2018, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2019), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la Gerencia General y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2019).



Patricia Espinosa
Representante Legal



Luis Tituña
Contador General

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	6
2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	6
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	7
3.1. Bases de presentación. -	7
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo. -	8
3.3. Activos financieros. -	8
3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros. -	8
3.5. Pasivos financieros. -	8
3.6. Valor razonable. -	9
3.7. Inventarios. -	10
3.8. Equipos. -	10
3.9. Deterioro del valor de los activos no financieros. -	11
3.10. Provisiones. -	11
3.11. Planes de beneficios definidos post-empleo. -	11
3.12. Reconocimiento de ingresos. -	13
3.13. Costos y gastos. -	14
3.14. Arriendos. -	14
3.15. Participación trabajadores. -	14
3.16. Impuesto a las ganancias. -	14
a) Impuesto a la Renta corriente. -	14
b) Anticipo de Impuesto a la Renta. -	15
c) Impuesto a la Renta diferido. -	15
d) Impuesto al Valor Agregado. -	16

3.17. Ganancia por acciones o participaciones y dividendos de accionistas o de socios. -	17
3.18. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes. -	17
4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIFF.....	17
4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF. -	17
4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-	19
5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN.....	19
6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	20
6.1. Caracterización de instrumentos financieros. -	20
6.2. Caracterización de riesgos financieros. -	20
6.2.1. Riesgo de crédito. -.....	20
6.2.2. Riesgo de liquidez. -.....	21
6.2.3. Riesgo de mercado. -.....	21
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	21
8. DEUDORES COMERCIALES.....	22
9. INVENTARIOS	23
10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	23
11. EQUIPOS	24
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	25
13. OBLIGACIONES BANCARIAS	26
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES.....	27
15. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES.....	28
16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	28
17. PARTES RELACIONADAS.....	29
a) Saldos con partes relacionadas. -.....	29
b) Operaciones con partes relacionadas. -	29
c) Directorio y Administración superior de la Compañía. -	29
d) Compensación del Directorio y personal clave de la Gerencia. -	30
18. OTROS PASIVOS CORRIENTES	30
19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	31
20. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	32
21. PATRIMONIO	33
a) Capital. -	33
b) Reserva Legal. -.....	33

c)	Reserva de Capital. -	33
d)	Resultados NIIF aplicación por primera vez. -	34
e)	Resultados acumulados. -.....	34
f)	Otros Resultados Integrales. -	34
22.	VENTAS Y COSTOS DE VENTAS.....	34
23.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	35
24.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	36
a)	Cargos a resultados. -	36
b)	Conciliación tributaria. -.....	36
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva. -	37
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar. -.....	38
e)	Anticipo de Impuesto a la Renta. -.....	38
f)	Revisiones fiscales. -.....	38
25.	COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS.....	38
26.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	39
27.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	39
28.	REFORMAS TRIBUTARIAS	40
29.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	40
30.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	41