

Provefarma S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Provefarma S.A. (en adelante “PROVEFARMA” o “La Compañía”) es una subsidiaria de Compañía Grupo Fybeca S.A. GPF, fue constituida el 12 de marzo de 1990 en la República del Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios administrativos, distribución y logística a sus empresas relacionadas.

Las operaciones de la Compañía en la actualidad corresponden principalmente al abastecimiento, control y despacho de productos (operación logística) a las compañías relacionadas: Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante FARCOMED), Econofarm S.A. y Tiecone S.A., generando con esta actividad aproximadamente el 26% (para el 2018 un 40%) de los ingresos del año. Para la prestación de este servicio, la Compañía arrienda a su compañía relacionada FARCOMED una nave de almacenamiento denominada Centro de Logística Avanzada (CLA), desde el cual centraliza la administración y el despacho de los productos a los diferentes puntos de venta de las compañías de la Compañía antes mencionadas.

Adicionalmente, la Compañía presta servicios administrativos a sus compañías relacionadas, los mismos que incluyen los servicios de contabilidad, nómina, gestión de pagos, cobranzas, impuestos, ingresos, entre los más representativos. Estos servicios representan el 98% del total de los ingresos. Conforme a lo establecido en los contratos suscritos (Ver nota 24), la tarifa se determina en base al volumen de servicios (volumen de costos y gastos).

Las mencionadas transacciones, se efectúan a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas compañías relacionadas; consecuentemente, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía cuenta con 783 y 623 empleados, respectivamente.

Regalías por Uso de Marcas - La Compañía es la propietaria de las marcas “Fybeca”, “SanaSana” y “Oki Doki” las cuales se encuentran registradas en la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual y mediante convenios suscritos, están autorizadas al uso y explotación del nombre comercial y marcas: FARCOMED, Econofarm S.A. y Farmagestión S.A. (en lo relacionado a la comercialización de franquicias de las farmacias “SanaSana”) y Tiecone S.A., respectivamente.

En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos comerciales existentes con las mencionadas compañías relacionadas de la Compañía.

Venta de acciones - El 24 de septiembre del 2018, la Compañía Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile) llegó a un acuerdo para adquirir el total del paquete accionario de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF.

Notas a los estados financieros (continuación)

La operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF, fue autorizada por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado del Ecuador el 15 de marzo del 2019, mediante resolución emitida por la Comisión de Resolución de Primera Instancia. El cierre de la transacción ocurrió el 30 de abril de 2019.

La totalidad de las acciones de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF son propiedad de Socofar S.A. (Chile), entidad que forma parte de la división FEMSA Comercio en Sudamérica. FEMSA es propietaria de la totalidad del paquete accionario de la plataforma de farmacias y distribución de la empresa chilena Socofar S.A. (Chile) desde enero de 2020 y de una proporción controladora desde el año 2015.

Proyectos estratégicos de la Compañía GPF - Como parte de las decisiones estratégicas de la Compañía, se emprendió varios proyectos entre el más destacado se encuentra el Proyecto Mundo Vanguardista.

Proyecto “Mundo Vanguardista” - Corresponde una iniciativa estratégica que busca dotar a la Compañía de soluciones tecnológicas para la optimización de los procesos. A partir del año 2014, se inició dicho proyecto.

Adicionalmente, la Compañía puso en marcha la implementación del nuevo software de administración de inventario que incluye tecnología robotizada para los procesos de recepción y despacho, los cuales están conectados con los procesos de monitoreo de stock y requerimientos de compra, esta etapa del proyecto salió en vivo en julio del 2016. Durante el año 2018, la Compañía ha estabilizado y consolidado la operación con esta nueva tecnología y adecuación de los procesos en la operación.

Conjuntamente con la implementación de tecnología, la Compañía construyó el nuevo Centro de logística avanzada - CLA cuya finalidad es la de elevar los niveles de servicios y asegurar una adecuada logística que permita atender el crecimiento sostenido del negocio. Este Centro de logística avanzada - CLA y el Centro de Logística Inversa - CLI (centro de distribución construido en años anteriores) tienen el objetivo de centralizar el despacho y administración de los productos a sus diferentes puntos de venta.

Durante el año 2018, la gerencia de la Compañía se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto denominado “Mundo Vanguardista” que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo invirtiendo 4,785,164. En el año 2019 no se han registrado inversiones significativas en el mismo debido al cambio de administración.

El Proyecto “Mundo Vanguardista” se encuentra dividido en dos fases de implementación que contemplan el desarrollo de los siguientes sistemas:

Fase I

Proyecto ERP - Contempla la migración de los módulos de contabilidad, cuentas por pagar, activos fijos y la implementación de los módulos de mantenimiento, proyectos, cuentas por cobrar, adquisiciones y ventas los que presentarán los siguientes beneficios a la empresa: i) Optimización de los procesos empresariales ii) Acceso a toda la información de forma confiable, precisa y oportuna (integridad de datos) iii) Posibilidad de

Notas a los estados financieros (continuación)

compartir información entre todos los componentes de la organización y iv) eliminación de datos y operaciones innecesarias.

Proyecto Planeación de la Cadena de Abastecimiento - Dicho proyecto tiene un alcance de planificación en las áreas de demanda, planificación del nivel de servicio y optimización de inventario y planificación del reaprovisionamiento el cual aumentará el nivel de servicio, fortalecerá el proceso de planificación de ventas y operaciones con la finalidad de automatizar la planificación y optimizar los niveles de inventario.

Proyecto WMS - Este proyecto trata sobre la recepción, almacenamiento, planeación de envíos, picking y reposición, expedición, devolución y gestión de inventario. Los beneficios que se espera obtener son: i) Optimización de la gestión de órdenes y del inventario ii) Mejoramiento de la recepción, almacenamiento, ubicación y visibilidad del inventario iii) Trazabilidad de los productos y iv) Mejorar el nivel de servicio.

Proyecto Vertical de Retail - El alcance de este proyecto es la gestión de datos maestros, operaciones de mercadería, gestión de precios, auditoría de ventas, cuadre de facturas y gestión de importaciones.

Fase II

Proyecto Centro de Distribución Logística - Con el fin de incrementar la capacidad de despacho de productos y garantizar entregas a tiempo, Provefarma automatizó su centro de distribución, el cual se lo denomina como CLA, cuyas características son:

- Cuenta con una infraestructura de aproximadamente 13 mil metros cuadrados
- 7 mil ubicaciones pallets de almacenaje
- 24 mil ubicaciones de "picking"
- Capacidad de despacho de 450 pedidos diarios
- Mejora en los tiempos de llegada a punto de venta
- Uso de tecnología de punta

Farmacias y Comisariatos de Medicinas S. A. FARCOMED es la propietaria del terreno sobre el cual se construyó el CLA, existe un contrato de arrendamiento con renovaciones automáticas.

Proyecto de Marketing - Comprende el desarrollo de un software específico para funciones de marketing, el cual se divide en dos módulos, denominados "Sales" y "Social".

Los aplicativos y activos que forman parte de la Fase II del proyecto empezaron a utilizarse a partir del mes de julio del 2016; sin embargo, su estabilización finalizó en marzo del 2017. Durante el año 2018, se realizó la activación de uno de los componentes de este proyecto cuya estimación de vida útil es de 15 años y únicamente durante el año 2019 se activó el proyecto Buxis para el manejo de nómina.

SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros de la Compañía presentan capital de trabajo negativo por 49,931,859, pérdidas acumuladas por 15,102,847 y flujos de efectivo de operación negativos por 4,930,136. Durante el año 2019 la compañía generó una pérdida neta por 11,831,424 generada principalmente por el deterioro de activos intangibles debido a cambios en las estimaciones de sus nuevos accionistas (Ver nota 16). En consecuencia, al cierre del ejercicio la Compañía presenta un patrimonio negativo de 11,117,594. De acuerdo con disposiciones societarias vigentes, las pérdidas acumuladas superan el 60% del capital social más reservas.

Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile), accionista de Corporación Grupo Fybeca S. A. GPF ha manifestado su intención de dar apoyo financiero necesario en caso de requerirse para la continuidad de las operaciones de la Compañía en Ecuador. La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando alternativas para solucionar esta situación temporal mediante la necesidad de efectuar procesos de capitalización u otras alternativas de mejora de las operaciones de la compañía, entre las cuales se encuentra evaluando el proyecto denominado Fusión Corporativa, que considera:

- Análisis de fusión de empresas con fines de optimización operativa.
- Análisis de factibilidad legal y operativa de la fusión; y
- Presentación y aprobación de la propuesta por parte de comité de finanzas de Socofar S.A. Chile.

De acuerdo con el criterio de la Gerencia, este proyecto se instrumentará durante el año 2020

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 8 de mayo de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

La dirección registrada de la Compañía es Av. De los Shyris, Km. 5 1/2. Vía Amaguaña.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y la moneda funcional de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las normas NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4, Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopta en la forma legal de un arrendamiento. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de sus arrendamientos bajo un mismo modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo valor (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para el pago de los cánones (obligación o pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (activo por derecho de uso). Bajo esta nueva norma los arrendatarios reconocen de manera separada el gasto financiero del pasivo por arrendamiento y el gasto de amortización por el derecho de uso.

Los arrendatarios deben remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. La Compañía como arrendador, continúa clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es arrendador.

Transición a la NIIF 16

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual no se reexpresa la información comparativa, pero se reconoce cualquier efecto acumulado de la aplicación inicial

Notas a los estados financieros (continuación)

como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en la fecha de adopción, 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información presentada a 31 de diciembre de 2018 no ha sido modificada por la adopción de esta norma.

La Compañía ha elegido la aplicación de las exenciones permitidas en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentra dentro de los doce meses de la fecha inicial de adopción o de la fecha de comienzo del arrendamiento (arrendamientos a corto plazo), y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor).

Los principales impactos en la medición y presentación por la adopción de la norma son los siguientes:

- Los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, se midieron y reconocieron como activos y pasivos, y se presentan en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 en las nuevas cuentas denominadas “*Activos por Derecho de uso*” y “*Pasivos por arrendamientos*”, excepto en los casos en que la contraparte del arrendamiento sea una entidad financiera, en cuyo caso el pasivo se presenta como parte de las obligaciones financieras. Este reconocimiento resultó en un incremento del total activo y total pasivo en el estado de situación financiera de la Compañía, mientras que en el estado de resultados se refleja una disminución en los gastos por arrendamientos, y a su vez un incremento en los gastos de amortización y en los gastos financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2019 con afectación a las cuentas activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento de la Compañía a esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ya que la norma proporciona un recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento.

El efecto registrado al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 son los siguientes:

	1 de enero de 2019
Activos	
Activo por derecho de uso	<u>4,927,689</u>
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	<u>4,927,689</u>

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por el edificio Corporativo, así como vehículos para movilidad del personal clave cuyos plazos están en el rango de 3 a 5 años. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo. Ver nota (g) Arrendamientos.

CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación de la norma específica lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente.
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Como una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Como una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró que no mantiene posiciones tributarias inciertas. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:
 - NIIF 3: Combinaciones de negocios
 - NIIF 11: Acuerdos conjuntos
 - NIC 12: Impuesto a las ganancias
 - NIC 23: Costos de financiamiento

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Efectivo y bancos

Corresponden a efectivo en caja y depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en Instituciones Financieras nacionales con clasificación mínima de AAA-, los cuales no generan intereses.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior-

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a 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.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado se presentan en la nota 8.

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte

Notas a los estados financieros (continuación)

del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante, los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros-

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación

Notas a los estados financieros (continuación)

financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

El período de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es en promedio de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Compañía castiga cuentas por cobrar comerciales cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación; por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja están sujetas a actividades de cumplimiento.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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 a valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

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.

Medición posterior-

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados

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. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

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.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, 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.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Son valorados al costo promedio ponderado que no excede el valor neto de realización de los inventarios.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende: los costos de compra / importación y otros costos directos tales como impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

Las estimaciones del valor neto de realización y obsolescencia de inventarios son efectuadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio. La gerencia de la Compañía realiza evaluaciones periódicas de obsolescencia conforme a sus procesos operativos y reconoce en resultados al momento de su identificación en el Centro de Distribución.

d) Instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos

Las partidas de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento o construcción del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados y su inversión se estime superior a USD 1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia de la Compañía ha definido como mayor a un año.

La Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso inicialmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículo son registradas al costo menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas de deterioro de valor.

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 gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos de la Compañía requieren revisiones periódicas.

Depreciación y vidas útiles

El costo de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La gerencia de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de bienes	Vida útil (en años)
Inmuebles y edificios	20 a 67
Maquinaria y equipo	6 a 20
Instalaciones y adecuaciones en locales propios	10
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	7
Equipo de computación	5
Vehículos	4

Las instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se dan de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

e) Activos Intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, todas las siguientes condiciones han podido ser demostradas:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero. A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil (en años)
Licencias y software	1 a 10
Proyectos tecnológicos	1 a 20

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe

Notas a los estados financieros (continuación)

recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos intangibles con cargo a resultados de cada año (Ver nota 16).

f) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

g) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para sus arrendamientos a corto plazo de activos. En adición, la Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de activos menores a 5,000. Los arrendamientos de pagos variables no fueron reconocidos como un arrendamiento, porque la obligación depende del uso futuro del activo subyacente. Los pagos de arrendamiento de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Tipo de bienes	Años
Edificio y bodegas	3
Vehículos	5

Si la propiedad del activo arrendado es transferida a la Compañía al final del período de arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación será calculada utilizando la vida útil estimada del activo.

Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de

Notas a los estados financieros (continuación)

compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en el cual el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

Para calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza una tasa de descuento a la fecha de inicio del arrendamiento, ya que, la tasa de interés implícita del arrendamiento no es fácilmente determinable. Posterior a la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar el devengo del interés y la reducción de los pagos por arrendamiento efectuados. En adición, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento es revaluado si existe una modificación, sea un cambio en el período de arrendamiento, en los pagos por arrendamiento futuros o un cambio en la evaluación de la opción de compra de dicho activo.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere substancialmente todos los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de un activo son clasificados como arrendamientos operativos. El ingreso derivado del arrendamiento es registrado en una base de línea recta, por el período del arrendamiento y es incluido en el rubro de ingresos en el estado de resultados integrales, debido a su naturaleza de operativo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y obtención de un arrendamiento operativo son incorporados al valor en libros del activo arrendado y reconocidos durante el período del arrendamiento sobre la misma base, como ingreso de arrendamiento. Las rentas contingentes son reconocidas como ingreso en el período en el cual sean realizadas.

h) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluyen partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

La Compañía evalúa a fin de cada año todas las incertidumbres sobre posiciones tributarias relacionadas con impuesto a la renta, tomando en cuenta nuevas posiciones aplicadas en el año y/o reformas fiscales que tengan algún efecto sobre aquellas posiciones tributarias aplicadas por la Compañía desde períodos anteriores.

La Compañía ejerce juicio profesional en la identificación de las incertidumbres y determina la probabilidad de aceptación de éstas basados en la calificación del asesor tributario y la evaluación de la gerencia sobre las mismas.

i) Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las Provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

j) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios definidos jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad, estas son determinadas en función de un análisis histórico de la Compañía y la tasa de descuento se determina considerando los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador.

Otros beneficios de corto plazo

Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salario, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores

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

I) Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos contractuales

La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Prestación de servicios; y
- Venta de productos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a sus clientes.

Ingresos por prestación de servicios -

Los ingresos por servicios (administrativos, gerenciales, de distribución y logística), son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a sus clientes (compañías relacionadas).

Los importes recibidos por Uso de Marca se determinan en función de los contratos firmados que establecen un valor en base al volumen de ventas que generen las farmacias que poseen Comisariatos de Medicinas S. A. FARCOMED y Econofarm S.A.; así como los puntos de venta de Tiecone S.A. y son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo.

Ingresos por la venta de productos -

La Compañía vende productos de rehabilitación a Comisariatos de Medicinas S. A. FARCOMED, Econofarm S.A., Tiecone S.A., ABF y Logihealth S.A., los cuales son importados directamente por la Compañía.

Los ingresos por ventas de productos se reconocen cuando se transfiere el control de los mismos, que es el momento en que la compañía relacionada adquiere los productos y son entregados en sus bodegas. Después de la entrega, la compañía relacionada tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago. El pago del precio de la transacción se debe realizar de acuerdo a las condiciones que se han pactado con sus compañías relacionadas. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los productos adquiridos y vendidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que, conforme su práctica comercial dichos efectos carecen de importancia relativa a esas fechas.

Saldos contractuales

Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

m) Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

o) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 4, la gerencia está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la gerencia ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Capitalización de costos por préstamos

Como se describe en la Nota 4, la Compañía capitaliza los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. La capitalización de los costos por préstamos relacionados con el desarrollo de los proyectos tecnológicos se suspendió en el mes de marzo del 2018, en razón de que, la gerencia de la Compañía redujo significativamente los desarrollos de los proyectos tecnológicos.

Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI (Pagos únicos de capital e intereses) por sus siglas en inglés y del modelo de negocio. La Compañía determina el

Notas a los estados financieros (continuación)

modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito

Como se explica en la Nota 4, la pérdida de crédito esperada se mide cuando el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente, la Compañía tiene en cuenta la calidad cualitativa y cuantitativa de que la información prospectiva es razonable y soportable. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

Inventarios

Corresponden a mercaderías (medicinas y no medicinas) adquiridos por la Compañía para venderlos a sus compañías relacionadas, los cuales están registrados al menor entre el costo promedio o al valor neto de realización. La valoración adecuada del inventario obliga a la gerencia de la Compañía a estimar el valor neto de realización del inventario al final de cada período. Los valores netos de realización se basan en ciertos factores, incluyendo las tasas de recuperación histórica, la obsolescencia de los inventarios disponibles, el movimiento de inventario de productos (medicinas y no medicinas) y las condiciones económicas actuales. Cuando la Compañía identifica que el inventario es de lento movimiento, se constituye una provisión en función del análisis de antigüedad. Se realiza la evaluación del valor neto de realización y se ajusta el costo de los inventarios en caso de proceder. La Compañía considera que estos riesgos se mitigan en gran medida porque el inventario normalmente tiene una rotación adecuada. Con respecto a la valoración apropiada de los inventarios, la Compañía revisa la metodología de valoración periódicamente y efectúa procesos de estabilización donde los hechos y circunstancias lo requieran.

Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho

Notas a los estados financieros (continuación)

activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisión pérdida crediticia esperada

Cuando se mide la pérdida de crédito esperada la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de la provisión de pérdida crediticia esperada. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, información que es proporcionada, revisada y de responsabilidad de la gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía

Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad ecuatoriana. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de descuento utilizada para estimar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos e intangibles

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida

Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es probable que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es probable de no ser ejercido.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde a la tasa que la Compañía tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de similar valor al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. La determinación de esta tasa de descuento requiere de una estimación cuando tasas observables no están disponibles o cuando esta necesita ser ajustada para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima la tasa de descuento utilizando supuestos observables como tasas del mercado local, y es requerido que incluya ciertos supuestos específicos de la entidad tales como el rating aplicado a la Compañía.

Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos en la adopción inicial de las NIIF) y pasivos se revertirán en el futuro.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia, según le apliquen.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

7. REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2019 y 2018, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el período anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores).

Los estados financieros reestablecidos al 1 de enero del 2018 se presentan a continuación:

		Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2017	Reclasificaciones	Ajustes por restablecimiento (Nota 7)	Estado de Situación Financiera reportado al 1 de enero de 2018
Activo corriente		7,334,873	337,362	-	7,672,235
Activo no corriente	a)	56,629,370	57,582	(1,244,879)	55,442,073
Total activos	d)	63,964,243	394,944	(1,244,879)	63,114,308
Pasivo corriente	b)	36,710,608	394,944	371,270	37,476,822
Pasivo no corriente		20,839,001	-	-	20,839,001
Patrimonio	c)	6,414,634	-	(1,616,149)	4,798,485
Total pasivo y patrimonio	d)	63,964,243	394,944	(1,244,879)	63,114,308
Ingresos		30,121,572	-	-	30,121,572
Gastos	c)	(29,433,338)	-	(1,616,149)	(31,049,487)
Pérdida Neta		688,234	-	(1,616,149)	(927,915)

Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden:

a) Valores registrados por:

Amortización de proyectos tecnológicos que se encontraban en uso y estaban pendientes de ser amortizados	623,300
Depreciación de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos que eran parte de proyectos tecnológicos	155,203
Baja de proyectos tecnológicos que no se van a utilizar	466,376
	1,244,879

b) Constituye la provisión de vacaciones ajustada por 371,270 generada por cambios en la estimación de la gerencia y cuya base es exclusivamente el número de días pendientes de devengamiento a la fecha de cierre.

c) Los literales a) y b) totalizan el movimiento en el gasto del año por 1,616,149.

Notas a los estados financieros (continuación)

- d) Reclasificación de la comisión pagada por anticipado registrado en obligaciones financieras hacia la cuenta de otros activos no financieros.

Los Estados Financieros reestablecidos al 31 de diciembre del 2018 se presentan a continuación:

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Reclasificaciones	Ajustes por restablecimiento (Nota 7)	Estado de Situación Financiera reportado al 31 de diciembre de 2018
Activo corriente	c)	6,870,010	211,393	(112,726)	6,968,677
Activo no corriente	a)	61,107,927	143,417	(3,840,820)	57,410,524
Total activos	e), f)	67,977,937	354,810	(3,953,546)	64,379,201
Pasivo corriente	b), e)	41,423,282	334,950	372,489	42,130,721
Pasivo no corriente	f)	21,810,943	19,854	-	21,830,797
Total patrimonio	d)	4,743,712	6	(4,326,035)	417,683
Total pasivo y patrimonio		67,977,937	354,810	(3,953,546)	64,379,201
Ingresos		29,405,667	1	-	29,405,668
Gastos	d)	(30,644,719)	(1)	(2,709,886)	(33,354,606)
Pérdida neta		(1,239,052)	-	(2,709,886)	(3,948,938)

Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados al 31 de diciembre de 2018 corresponden:

- a) Valores registrados por:

Amortización de proyectos tecnológicos que se encontraban en uso y estaban pendientes de ser amortizados	1,013,284
Depreciación de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos que eran parte de proyectos tecnológicos	380,800
Baja de proyectos tecnológicos que no se van a utilizar	2,183,284
Regularización de la amortización de licencias tecnológicas de acuerdo con la vida útil del contrato	263,452
	3,840,820

- b) Constituye la provisión de vacaciones ajustada por 372,489 generada por cambios en la estimación de la gerencia y cuya base es exclusivamente el número de días pendientes de devengamiento a la fecha de cierre.
- c) Efecto del costo amortizado por la comisión pagada en la adquisición del préstamo con el Banco International Financial Corporation por 112,726.
- d) Los literales a), b) y c) totalizan el movimiento en el gasto del año de 2,709,886.
- e) Reclasificación de la comisión pagada por anticipado registrado en obligaciones financieras hacia la cuenta de otros activos no financieros.
- f) Se separa el activo del pasivo por impuesto diferido.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,603,619	-	375,338	-
Inversiones financieras	-	25,912		25,912
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	131,492	-	611,082	-
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	3,118,451	-	2,623,149	2,931,898
	4,853,562	25,912	3,609,569	2,957,810
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	4,161,193	15,453,392
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,594,539	2,847,096	2,266,425	4,373,940
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	51,375,988	-	33,627,651	-
Pasivo por arrendamiento	1,565,527	1,909,136	-	-
Total pasivos financieros	53,127,084	4,756,232	40,055,269	19,827,332

9. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y bancos se formaban como sigue:

		2019	2018
Caja	(i)	3,660	3,600
Depósitos en cuentas corrientes locales	(ii)	1,599,959	371,738
		1,603,619	375,338

- (i) Corresponde a fondos destinados para adquisiciones menores e inmediatas que se presentan.
- (ii) Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene con Instituciones Financieras nacionales con clasificación mínima de AAA-, los cuales no generan intereses.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2019	2018
Clientes comerciales	(i)	87,145	101,327
Clientes en gestión de cobro		-	2,691
Cuentas por cobrar empleados		44,711	101,578
Otros		-	413,596
		131,856	619,192
Menos- Provisión para pérdida crediticia esperada		(364)	(8,110)
		131,492	611,082

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponde a saldos pendientes de cobro principalmente a clientes por alquiler de espacios en las bodegas del Centro de Logística Avanzada – CLA y otros servicios proporcionados por la Compañía. Tiene un período de crédito de 60 días, no se cobra intereses sobre los saldos pendientes.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de la antigüedad de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar sin considerar las provisiones constituidas es como sigue:

	2019	%	2018	%
Por vencer	129,687	98.40%	604,234	97.58%
Hasta los 60 días	-	-	1,767	0.29%
61 a 90 días	255	0.20%	699	0.11%
91 a 120 días	1,875	1.40%	489	0.08%
Más de 120 días	39	-	12,003	1.94%
	131,856	100%	619,192	100%

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para pérdida crediticia esperada es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	8,110	1,206
Más (menos):		
Ajuste por aplicación NIIF 9	-	6,739
Provisiones	9,766	165
Bajas (i)	(17,512)	-
Saldo al final	364	8,110

- (i) La Compañía dio de baja sus cuentas por cobrar cuya antigüedad era superior a 360 días

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de relación	Origen de la transacción	2019	2018
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED.	Filial	Comercial	1,412,451	2,559,530
Econofarm S.A.	Filial	Comercial	1,520,254	55,535
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	Filial	Comercial	38,158	17,324
Farmagestión S.A.	Filial	Comercial	32	8,842
Tiecone S.A.	Filial	Comercial	79,005	2,837,839
Logiheath Servicios Farmacéuticos Hospitalários S.A.	Filial	Comercial	-	5,125
Abefarm S.A.ABF.	Filial	Comercial	68,551	70,852
			3,118,451	5,555,047

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Cuentas por pagar entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de relación	Origen de la transacción	2019	2018
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	Filial	Comercial	43,089	9,311,526
Econofarm S.A.	Filial	Comercial	12,125	330,225
Abefarm S.A.- ABF	Filial	Comercial	8	189,390
Tiecone S.A.	Filial	Comercial	4,599	78,488
Farmagestión S.A.	Filial	Comercial	2	-
			59,823	9,909,629
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED. (1)	Filial	Financiamiento	51,316,165	15,705,665
Econofarm S.A.	Filial	Financiamiento	-	5,809,572
Abefarm S.A.-ABF	Filial	Financiamiento	-	1,960,269
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	Filial	Financiamiento	-	175,018
Farmagestión S.A.	Filial	Financiamiento	-	67,498
			51,316,165	23,718,022
			51,375,988	33,627,651

- (1) Corresponde a un préstamo adquirido el 15 de diciembre de 2019 utilizado para la cancelación anticipada de deudas con las demás entidades relacionadas y obligaciones financieras con terceros, a una tasa de interés del 3.57% con vencimiento en el corto plazo que podrá ser renovado de acuerdo a las estrategias de la Compañía.

c) Transacciones con entidades relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	2019	2018
Ingresos:		
<u>Servicios administrativos</u>		
Econofarm S.A.	8,847,453	5,292,958
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	6,479,809	3,551,161
Tiecone S.A.	775,271	563,719
Abefarm S.A. ABF	644,688	484,406
Farmagestión S.A.	30,148	45,926
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	23,794	29,956
Logihealth Servicios Farmacêuticos Hospitalários S.A.	26,149	24,826
	16,827,312	9,992,952

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	2019	2018
<u>Servicios de distribución y logística</u>		
Econofarm S.A.	5,740,390	5,950,790
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	3,676,041	3,413,318
Tiecone S.A.	185,748	102,818
	9,602,179	9,466,926
<u>Servicios gerenciales</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	2,278,496	1,943,072
Econofarm S.A.	1,713,556	1,461,972
Tiecone S.A.	333,549	264,228
Abefarm S.A. ABF	308,394	242,596
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	57,264	62,781
	4,691,259	3,974,649
<u>Uso de marca</u>		
Econofarm S.A.	2,326,646	2,448,469
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	2,344,785	2,359,630
Tiecone S.A.	92,270	96,106
	4,763,701	4,904,205
Total Servicios	35,884,451	28,338,732
<u>Venta de Mercadería</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	354,187	304,732
Abefarm S.A. ABF	218,839	174,959
Econofarm S.A.	23,357	18,342
Tiecone S.A.	534	-
Logihealth Servicios Farmacêuticos Hospitalários S.A.	175	-
	597,092	498,033
<u>Venta de suministros</u>		
Econofarm S.A.	3,381	14,600
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	5,999	12,024
Abefarm S.A. ABF	1,585	2,243
Logihealth Servicios Farmacêuticos Hospitalários S.A.	360	422
Tiecone S.A.	-	33
	11,325	29,322
<u>Intereses ganados</u>		
Abefarm S.A. ABF	671	6,490
Tiecone S.A.	4840	7,584
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	637	3

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	2019	2018
Logihealth Servicios Farmacêuticos Hospitalários S.A.	32	-
	6,180	14,077
Costos y Gastos:		
<u>Servicios administrativos (i)</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED.	-	62,617
Econofarm S.A.	-	8,449
Abefarm S.A. ABF	-	68
	-	71,134
<u>Gastos por arrendamientos:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	-	1,561,800
<u>Gastos por depreciación por activos por derecho de uso:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED	1,464,534	-
<u>Capitalización Intereses Proyectos ERP</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED.	-	283,237
Abefarm S.A. ABF	-	21,221
Econofarm S.A.	-	36,205
	-	340,663
<u>Gastos financieros:</u>		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.		
FARCOMED.	1,446,413	603,694
Econofarm S.A.	745,649	242,722
Abefarm S.A. ABF	66,809	112,066
Inmobiliaria Terraplaza S.A.	10,147	38,596
Tiecone S.A.	99	94
Inmofybe S.A.	-	171,617
	2,269,117	1,168,789

- (i) Hasta el año 2018 ciertos departamentos operaban bajo dependencia de cada unidad de negocio y por lo tanto se pagaba un valor mensual por el servicio recibido, con el cambio de administración (Socofar), estos departamentos se unificaron y pasaron a formar parte de Provefarma S.A., el detalle de los centros es como sigue:

Departamentos

Administración de inteligencia de ventas
Desarrollo inmobiliario
Recursos humanos regionales
Operaciones regionales
Seguridad de la información
Administración de proyectos
Administración de negocios
Administración de Procesos

d) Acuerdo de Precios Anticipado (APA)

En septiembre 17 de 2015, la gerencia de la Compañía presentó el informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus compañías relacionadas locales. En septiembre 11 de 2017, el SRI de conformidad con las disposiciones legales vigentes aprueba y absuelve los siguiente:

- Aprueba el método de precio comparable no controlado para la operación de regalías por licenciamiento de marcas y el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales con el fin de aumentar el límite de deducibilidad del 20%.
- Aprueba para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales la utilización de un indicador de rentabilidad Margen Operativo sobre el total de costos (MOTC).
- Absuelve que, de acuerdo al numeral 16 del art. 28 del RLORTI, se incrementa el límite de deducibilidad desde el período fiscal 2015 hasta el último ejercicio fiscal en que la absolución tenga efectos.

La absolución aplica para los ejercicios fiscales desde el 2017 al 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

e) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

f) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
Salarios y beneficios de corto y largo plazo (i)	1,661,247	2,968,183

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) La variación respecto al año anterior corresponde al cambio de estructura del Comité gerencial.

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Mercadería gravada con Impuesto al Valor Agregado – IVA		
Medicina	128,195	190,872
No medicina	12,341	7,110
Mercadería no gravada con Impuesto al Valor Agregado – IVA		
Medicina	289	42,042
No medicina	4	12
	140,829	240,036
Menos- Estimación para lento movimiento	(42,046)	-
	98,783	240,036

Durante los años 2019 y 2018 los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral fueron de 644,802 y 469,316 respectivamente.

El movimiento de la estimación para lento movimiento durante el año 2019 fue como sigue:

	2019
Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Adiciones (1)	42,046
Usos	-
Saldo al final	42,046

- (1) La Compañía reconoció una estimación de lento movimiento considerando la antigüedad de los inventarios de acuerdo a la fecha de la última orden de compra, la provisión fue constituida el 01 de mayo de 2019.

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Por cobrar:		
Crédito tributario por Impuesto al valor agregado – IVA (1)	-	326,604
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Ver nota 22) (2)	2,803,313	1,821,715

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
	<u>2,803,313</u>	<u>2,148,319</u>
Por pagar:		
Impuesto al valor agregado – IVA (3)	492,312	159,108
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	154,949	154,442
	<u>647,261</u>	<u>313,550</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA), que tienen saldo a favor de Crédito Tributario de IVA, más las retenciones de IVA que han sido efectuadas a la Compañía.
- (2) Con fecha 16 de marzo de 2020, la Compañía ingresó ante la Administración Tributaria un reclamo administrativo que tiende a obtener la devolución del crédito tributario del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2018, 2017 y 2016 por 1,821,714. De acuerdo con el criterio de la gerencia es probable la recuperación de dicho saldo.
- (3) Corresponde al valor a pagar de IVA más las Retenciones de IVA que la Compañía ha efectuado y debe cancelar al Servicio de Rentas Internas - SRI dentro de la declaración de impuestos mensual.

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los otros activos no financieros estaban integrados de la siguiente manera:

Corto Plazo

	2019	2018
Anticipos (i)	114,956	307,949
Repuestos y suministros	-	567,592
Suministros y papelería	59,176	91,634
Otros	35,085	3,578
	<u>209,217</u>	<u>970,753</u>

- (i) Constituye principalmente anticipos de viaje, gastos y viáticos, así como también seguros y mantenimientos pagados por anticipado.

Largo Plazo

	2019	2018
Registros sanitarios (1)	174,050	106,997
Depósitos en garantía	77,047	16,567
	<u>251,097</u>	<u>123,564</u>

- (1) Corresponden a las autorizaciones recibidas por parte del organismo de control para el uso de los productos que son comercializados por la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. INSTALACIONES, MAQUINARIA, EQUIPO, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 1 de enero de 2018, las instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018	1 de enero de 2018
Costo	31,535,263	30,971,192	30,950,763
Depreciación acumulada	(12,797,326)	(11,388,807)	(9,437,167)
	18,737,937	19,582,385	21,513,596
Clasificación:			
Obras en proceso	2,241	601	157,509
Equipos de oficina	3,507	4,476	11,709
Muebles y enseres	1,891,856	2,177,013	2,484,063
Vehículos	141,385	125,206	243,871
Equipos de computación	2,034,587	2,201,964	2,643,147
Instalaciones locales propios y arrendados	812,954	981,764	1,076,895
Inmuebles y edificios	4,874,727	5,111,119	5,392,444
Maquinarias y equipos	8,404,785	8,980,242	9,503,958
Repuestos	571,895	-	-
	18,737,937	19,582,385	21,513,596

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de instalaciones, maquinaria, equipo, muebles y vehículos es como sigue:

	Obras en Proceso	Equipos de oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Instalaciones locales propios y arrendados	Inmuebles y Edificios	Maquinaria y Equipos	Repuestos	Total
<u>Costo:</u>										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	157,509	128,540	3,600,824	518,465	7,218,008	2,887,685	5,607,667	10,832,065	-	30,950,763
Adquisiciones	45,662	-	37,316	5,340	164,604	18,533	-	18,441	-	289,896
Transferencias	(184,828)	-	47,543	-	246,669	70,222	-	64,307	-	243,913
Ajustes	(17,742)	188	-	-	2,600	-	-	-	-	(14,954)
Ventas – Bajas	-	(1,909)	(32,853)	(93,907)	(363,066)	-	-	(6,691)	-	(498,426)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	601	126,819	3,652,830	429,898	7,268,815	2,976,440	5,607,667	10,908,122	-	30,971,192
Adquisiciones	14,335	224	117,912	70,731	690,720	2,992	44,992	23,917	-	965,823
Reclasificaciones (i)	(11,052)	-	-	-	-	11,052	-	-	571,895	571,895
Ventas - Bajas	(1,643)	(17,188)	(57,889)	(25,167)	(700,955)	(111,343)	-	(59,462)	-	(973,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,241	109,855	3,712,853	475,462	7,258,580	2,879,141	5,652,659	10,872,577	571,895	31,535,263
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	(116,831)	(1,116,761)	(274,594)	(4,574,861)	(1,810,790)	(215,223)	(1,328,107)	-	(9,437,167)
Bajas	-	1,738	24,569	73,952	354,214	-	-	3,203	-	457,676
Ajustes	-	-	-	-	(1,076)	(30)	-	(14)	-	(1,120)
Depreciación	-	(7,250)	(383,625)	(104,050)	(845,128)	(183,856)	(281,325)	(602,962)	-	(2,408,196)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	(122,343)	(1,475,817)	(304,692)	(5,066,851)	(1,994,676)	(496,548)	(1,927,880)	-	(11,388,807)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Obras en Proceso	Equipos de oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Instalaciones locales propios y arrendados	Inmuebles y Edificios	Maquinaria y Equipos	Repuestos	Total
Bajas	-	16,853	48,460	22,650	688,491	92,557	-	57,606	-	926,617
Ajustes	-	5	1,399	-	1,770	-	-	-	-	3,174.
Depreciación	-	(863)	(395,039)	(52,035)	(847,403)	(164,068)	(281,384)	(597,518)	-	(2,338,310)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	-	(106,348)	(1,820,997)	(334,077)	(5,223,993)	(2,066,187)	(777,932)	(2,467,792)	-	(12,797,326)
Saldo netos al 31 de diciembre del 2019	2,241	3,507	1,891,856	141,385	2,034,587	812,954	4,874,727	8,404,785	571,895	18,737,937

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponde a la reclasificación de repuestos adquiridos juntamente con la maquinaria y robótica que hasta el año 2018 se mantenía como parte de inventarios.

Al 31 de diciembre del 2018, las maquinarias y equipos garantizan obligaciones financieras a corto y largo plazo de la Compañía. En diciembre del 2019 se cancelaron las obligaciones financieras que garantizaban estos activos y se inicia el trámite de liberación de hipotecas y garantías, proceso que se espera concluir en el primer semestre del año 2020.

16. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 1 de enero del 2018 los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018	1 de enero de 2018
Costo	38,034,208	45,920,081	38,279,705
Amortización	(14,505,767)	(11,348,835)	(7,684,056)
	23,528,441	34,571,246	30,595,649
Clasificación			
Licencia de software	4,310,060	4,496,062	1,839,230
Proyectos de servicios logísticos	4,128	7,108	9,859
Proyectos tecnológicos	19,214,253	30,068,076	28,746,560
	23,528,441	34,571,246	30,595,649

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles distintos de plusvalía, se presentan a continuación:

	Licencias de software	Proyectos Tecnológicos	Proyectos servicios logísticos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldo al 31 de diciembre del 2017	7,361,473	30,904,474	13,758	38,279,705
Adiciones	4,930,000	4,785,164	-	9,715,164
Bajas (1)	(113,106)	(1,716,908)	-	(1,830,014)
Transferencias	-	(243,913)	-	(243,913)
Ajustes	-	(861)	-	(861)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	12,178,367	33,727,956	13,758	45,920,081
Adiciones	2,953,214	377,469	-	3,330,683
Ajuste				
Transferencia	(182,246)	3,474	-	(178,772)
Bajas (1)	(2,753,188)	(8,284,596)	-	(11,037,784)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,196,147	25,824,303	13,758	38,034,208
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(5,522,243)	(2,157,913)	(3,900)	(7,684,056)
Gasto amortización	(2,273,168)	(1,520,014)	(2,750)	(3,795,932)
Baja	113,106	-	-	113,106
Ajuste	-	18,047	-	18,047
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(7,682,305)	(3,659,880)	(6,650)	(11,348,835)
Gasto amortización (1)	(3,139,216)	(2,950,170)	(2,980)	(6,092,366)
Baja	2,753,188	-	-	2,753,188
Transferencia	182,246	-	-	182,246
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(7,886,087)	(6,610,050)	(9,630)	(14,505,767)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	4,496,062	30,068,076	7,108	34,571,246
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	4,310,060	19,214,253	4,128	23,528,441

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Constituye principalmente la baja los proyectos POS, POS – SIM, BI- Teradata, Abastecimiento y Move to Cloud a continuación se detalla las bajas por tipo de proyecto:

	2019	2018	1 enero 2018
Proyecto migración nube cloud	-	1,376,244	-
Proyecto Pos Fase I	6,175,312	340,663	466,377
Proyecto Quick Wins	1,700,197	-	-
Proyecto Ros	409,086	-	-
	8,284,595	1,716,907	466,377

17. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento principalmente por el edificio corporativo, así como también arrendamiento de vehículos. Los períodos de arrendamiento están en el rango de 3 a 5 años. La Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Derecho de uso bienes inmuebles	Derecho de uso vehículos	Total
Costo	4,393,603	534,086	4,927,689
Depreciación acumulada	(1,464,534)	(53,409)	(1,517,943)
	2,929,069	480,677	3,409,746

Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Derecho de uso bienes inmuebles	Derecho de uso vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	4,393,603	534,086	4,927,689
Depreciación	(1,464,534)	(53,409)	(1,517,943)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,929,069	480,677	3,409,746

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de los pasivos por arrendamiento y su movimiento por el período fueron como sigue:

Saldo al 1 de enero de 2019	4,927,689
Pagos	(1,286,517)
Gasto financiero	(166,509)

Notas a los estados financieros (continuación)

Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,474,663
Porción corriente	1,565,527
Porción no corriente	<u>1,909,136</u>

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras estaban integradas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos bancarios	-	19,614,585
Clasificación		
Corriente	-	4,161,193
No corriente	-	<u>15,453,392</u>

El detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	
	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Corriente		
Produbanco Promerica S. A.	7.69% - 8.22%	741,378
Banco Internacional S.A. (ii)	6.90%	1,385,850
Internacional Finance Corporation - IFC	(i) (Index + 6.40%)	
Internacional Finance Corporation - IFC	(i) 7.94%	17,487,357
		<u>19,614,585</u>

- (i) **International Finance Corporation - IFC** En septiembre 15 del 2016, la Compañía suscribió un contrato para una línea de crédito con el International Finance Corporation - IFC hasta por 30 millones a un plazo de 8 años con tasas de interés variables. El IFC realizó desembolsos hasta el año 2017 por un total de 18.5 millones en dos desembolsos 3.5 millones durante el año 2017 y 15 millones durante el año 2016. El 16 de septiembre de 2019 se canceló anticipadamente la totalidad del crédito, con lo cual al 31 de diciembre de 2019 no se mantiene obligaciones pendientes.
- (ii) La compañía garantizó esta obligación con una prenda industrial de maquinaria y equipo valorada por 7.1 millones, al 31 de diciembre del 2019 las obligaciones financieras fueron canceladas y la garantía se encuentra en proceso de levantamiento.

19. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		2019	2018
Proveedores de mercadería		20,658	211,349
Proveedores de servicios	(i)	4,388,497	6,296,498
Otras cuentas por pagar		32,480	132,518
		4,441,635	6,640,365

	2019	2018
Corriente	1,594,539	2,266,425
No corriente	2,847,096	4,373,940

(i) Un detalle de proveedores de servicios es como sigue:

	2019	2018
Nexsys del Ecuador (1)	3,137,616	5,133,238
Sonda Del Ecuador - Ecuasonda S.A.	192,640	35,533
Bestechnology Group Cia. Ltda.	98,959	-
Xerticaec S.A.	86,610	-
Cueva Cevallos Edwin Bayardo	77,624	1,575
Retail - Consult KSR GMBH	60,070	202,100
Noux C.A.	53,438	156,737
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	47,803	47,777
Otros proveedores	633,737	719,538
	4,388,497	6,296,498

- 1) Corresponden a pagos realizados por la adquisición de las licencias Oracle, así como también por el número de usuarios habilitados, actualmente se mantienen contratos vigentes a un plazo de 1 y 3 años con renovación automática al vencimiento.

No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales. La Compañía mantiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

20. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Servicios con terceros (i)	288,268	108,814
Tributarias (ii)	120,000	100,000
Honorarios profesionales	92,615	284,483
Otros beneficios empleados (iii)	558,722	171,354

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Servicios básicos	31,954	32,185
Otras provisiones	37,360	17,356
	1,128,919	714,192

- (i) Constituye principalmente provisiones en la adquisición de ropa de trabajo, mantenimiento, gastos de viaje, suministros de papelería, gastos legales entre otros que fueron recibidos por la Compañía.
- (ii) Corresponde a una provisión constituida para cubrir contingencias tributarias como consecuencia de un ajuste por precios de transferencia.
- (iii) Constituye a provisiones de empleados por remuneraciones variables, bono especial, horas extras, entre otros.

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados se integraban de la siguiente manera:

(a) Corto plazo

	2019	2018	1 de enero de 2018
Beneficios sociales (i)	180,800	135,599	129,793
Provisión vacaciones	844,255	562,951	561,732
Participación a trabajadores (ii)	-	-	121,867
IESS por pagar	237,797	157,953	155,805
Otros	321,648	191,059	192,533
	1,584,500	1,047,562	1,161,730

- (i) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

	2019	2018
Décimo cuarto sueldo por pagar	110,625	81,421
Fondo de reserva	12,881	10,647
Décimo tercer sueldo	57,294	43,531
	180,800	135,599

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

	2019	2018
Saldo al inicio	-	121,867
Provisión	-	-
Pagos	-	(121,867)
Saldo al final	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios a empleados a largo plazo se integraban de la siguiente manera:

		2019	2018
Jubilación patronal	(i)	2,185,035	1,325,126
Bonificación por desahucio	(ii)	668,449	658,485
Total		2,853,484	1,983,611

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores en el caso de jubilación patronal y con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio, y que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados en la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

		2019	2018
		%	%
Tasa de descuento	(1)	8.50	9.00
Tasa esperada del incremento salarial		1.00	2.00
Tasa rotación promedio		24.79	22.20 – 32.30
Tabla de mortalidad e invalidez		TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a la aclaración de que, la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda. La Compañía utilizó la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. En opinión de la gerencia de la Compañía dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si las Compañía decidieran invertir este pasivo podrían, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

(i) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los

Notas a los estados financieros (continuación)

empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales o en el patrimonio como otros resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	1,325,126	1,229,479
Costo del servicio en el período actual	152,955	136,049
Costo financiero	87,420	98,181
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	22,082	(117,447)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(94,129)	(21,136)
Transferencia de empleados (1)	691,581	-
Saldo final	2,185,035	1,325,126

- (1) La nueva administración de la Corporación Grupo Fybeca S. A. ejecutan un plan de reestructuración donde los empleados de la alta gerencia y personal clave de todas las compañías relacionadas son transferidas a la Compañía por ello recibe el pasivo laboral de los empleados transferidos.

(ii) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	658,485	392,766
Costo del servicio en el período actual	35,865	34,221
Costo financiero	45,222	51,545
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(318,229)	314,760
Pagos	(117,517)	(134,807)
Transferencia de empleados (1)	364,623	-
Saldo final	668,449	658,485

- (1) La nueva administración de la Corporación Grupo Fybeca S. A. ejecutan un plan de reestructuración donde los empleados de la alta gerencia y personal clave de todas las compañías relacionadas son transferidas a la Compañía por ello recibe el pasivo laboral de los empleados transferidos.

La sensibilidad de las tasas de descuento para los años 2019 y 2018 es como sigue:

2019

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en hipótesis	Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.50%	(41,975)	(1.46%)	44,313	1.54%
Tasa de incremento salarial	0.50%	62,611	2.18%	(58,116)	(2.02%)
Tasa de rotación	0.50%	(73,975)	(2.57%)	90,004	3.13%

2018

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en hipótesis	Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.50%	(36,930)	(1.86%)	38,834	1.96%
Tasa de incremento salarial	0.50%	30,285	1.53%	(29,116)	(1.47%)
Tasa de mortalidad	1año	(15,368)	(0.77%)	14,971	0.75%

Notas a los estados financieros (continuación)

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen de impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	-	(419,082)
Impuesto a la renta diferido	315,183	191,270
Gasto de impuesto a la renta del año	315,183	(227,812)

a) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida según los estados financieros y la pérdida tributaria es como sigue:

	2019	2018
Pérdida antes de impuesto a la renta	(12,146,607)	(3,948,938)
Ajustes por restablecimiento (Ver nota 7)	-	2,709,886
Pérdida antes de Impuesto a la renta como fue informado	(12,146,607)	(1,239,052)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	11,095,890	1,134,117
Ingresos exentos	(1,440)	(1,038)
Deducciones adicionales	(537,739)	(254,079)
Pérdida tributaria	(1,589,896)	(360,052)
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	-	(419,082)
Menos-		
Retenciones en la fuente del año	981,598	883,662
Retenciones de años anteriores	1,821,715	1,357,135
Impuesto a la renta por cobrar (Ver nota 13)	2,803,313	1,821,715

b) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo (pasivo) del impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias Temporarias				
Arrendamientos operativos	913	-	913	-
Jubilación patronal y desahucio	469,935	175,519	294,416	175,519
Propiedades y equipos	-	(19,854)	19,854	15,751
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	315,183	191,270
Activo por impuesto diferido	470,848	175,519		
(Pasivo) por impuesto diferido	-	(19,854)		

c) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) Tarifa del impuesto a la renta-

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor

imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tarifa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

También 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 período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la renta

- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto al valor agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
 - Papel periódico.
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Contribución única y temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000	5,000	0.10%
5,000	10,000	0.15%
10,000	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

23. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria fue como sigue:

Accionistas	Porcentaje de participación		Valor nominal	
	2019	2018	2019	2018
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	99%	99%	3,052,087	3,052,087
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED	1%	1%	1,005	1,005
	100%	100%	3,053,092	3,053,092

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 388,962 proveniente de los ajustes por

Notas a los estados financieros (continuación)

adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

24. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES Y POR SERVICIOS

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos por de acuerdos con clientes y por servicios se componían de la siguiente manera:

	2019	2018
Venta de bienes		
Medicina	604,803	462,500
No medicina	55,012	35,535
Subtotal	659,815	498,035
Venta por servicios		
Servicios administrativos	16,827,312	9,992,952
Servicios de distribución	9,602,179	9,466,926
Arriendos	273,565	244,198
Uso de marca	4,763,701	4,904,205
Servicios gerenciales	4,691,259	3,974,649
Subtotal	36,158,016	28,582,930
	36,817,831	29,080,965

Los ingresos por servicios se componen de prestación servicios: administrativos, gerenciales y uso de marca a sus Compañías relacionadas (Ver nota 11).

25. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los costos, gastos de administración y ventas se integraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Consumo de inventarios	644,802	469,316
Gastos de distribución	201	-
Gastos de administración y ventas	34,582,179	28,055,703
	35,227,182	28,525,019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos de administración y ventas se integraban de la siguiente manera:

		2019	2018
Gasto por beneficios a empleados	(i)	18,266,322	14,428,196
Gasto por depreciación (Ver nota 15)		2,338,310	2,408,196
Gasto por derecho de uso (Ver nota 17)		1,517,943	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Arriendo locales y equipos	111,718	1,582,628
Publicidad, propaganda y servicios	129,101	162,512
Servicios básicos	446,106	461,113
Auditoria y consultorías	1,452,106	1,256,574
Gastos por amortización de activos intangibles (Ver nota 16)	6,092,366	3,795,932
Mantenimiento	900,811	933,436
Otros gastos de administración	3,327,396	3,027,116
	34,582,179	28,055,703

- (i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de gastos por beneficios a empleados se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y salarios	10,891,942	8,906,147
Beneficios sociales	2,233,767	1,815,580
Aportes al IESS	1,340,541	1,109,434
Indemnizaciones	434,341	247,831
Beneficios definidos	106,452	132,919
Otros	3,259,279	2,216,285
	18,266,322	14,428,196

26. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Utilidad en venta de activos fijos	5,719	30,442
Venta de suministros y papelería	11,325	29,322
Otros menores	86,711	250,862
	103,755	310,626

27. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros gastos se integraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Baja de proyectos tecnológicos y licencias software (i)	8,284,595	1,716,908
Multas e intereses	154,938	119,005
Otros menores (ii)	1,483,268	62,610
	9,922,801	1,898,523

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Constituye principalmente a bajas de los proyectos POS, POS – SIM, BI- teradata, abastecimiento y move to cloud (Ver nota 16).
- (ii) Corresponde a un proceso de restructuración no operativa para implementar estructura organizacional regional por 1,397,067

28. PRESENTACIÓN Y AGRUPACIÓN DE SALDOS

Para el año 2019, existió un cambio de agrupación con respecto a los estados financieros auditados presentados en el año 2018, ya que se adoptaron los criterios de agrupación regionales.

29. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros -

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (Incluye: riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos.

Análisis del valor en riesgo (VAR)

La medición del VAR estima la pérdida máxima por un período de tiempo a un determinado nivel de confianza. La metodología del VAR tiene un enfoque estadístico basado en la probabilidad de una pérdida tomando en cuenta la volatilidad del mercado, así como la diversificación del riesgo mediante el reconocimiento de posiciones de compensación y las correlaciones entre productos y mercados.

Gestión del riesgo de capital

La Compañía administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el capital del Compañía.
- Optimizar la rentabilidad priorizando la protección del capital.
- Financiar los requerimientos temporales de capital de trabajo con deuda de corto plazo, mientras que los requerimientos permanentes de capital de trabajo, así como la inversión en activos fijos se financiarán con deuda de largo plazo.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez y de concentración en bancos de tal manera que la Compañía siempre esté en capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo ante eventuales riesgos de liquidez o de congelamiento del sistema bancario.

Notas a los estados financieros (continuación)

- a) **Riesgo de mercado** - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento de servicios.

La gerencia considera que durante el próximo año mantendrá todos los servicios corporativos (Distribución, logística, administración, financieros entre otros), no prevé efectos asociados al entorno del mercado en sus operaciones.

- b) **Riesgo por tasa de interés** - La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros. Adicional, existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones a terceros, la cual se cancelan en el corto plazo.

- c) **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios por sus servicios ya que el mismo es acordado con sus compañías relacionadas.

- d) **Riesgo de crédito** - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Finanzas Corporativas - Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a valores y plazos han sido definidas internamente para todas las compañías de la Compañía.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

La Compañía realizó la licitación de servicios bancarios tales como transporte de valores, adquisición de tarjetas de crédito y débito, en la que participaron las Instituciones Financieras con las que se tienen habilitadas cuentas bancarias todos con una calificación mínima de AAA-, resultando ganador Banco de la Producción S.A. Produbanco.

- e) **Riesgo de liquidez** - La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la gerencia de la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

30. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Contrato de préstamo International Financial Corporation - Con fecha 15 de septiembre del 2016, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con el International Finance Corporation - IFC por 30 millones a un plazo de 8 años con una tasa de interés INDEX + 6.4% -7.94% para el año 2017.

En julio del 2017, la Compañía comunicó al IFC la decisión de reducir el monto total de la línea de crédito de 30 millones hasta el valor de crédito desembolsado a la presente fecha 18.5 millones.

El 16 septiembre de 2019, la Compañía realiza la cancelación anticipada del total del crédito con un desembolso total de 16.6 millones que incluye: Capital de 15.7 millones, interés de 656 mil, más comisión de 15 mil y más prima prepago de 285 mil.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos, excepto por el 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante para el año 2020. A la fecha de emisión de este informe, el giro de negocio relacionado con prestación de servicios a compañías relacionadas continúa operando durante la crisis, para ello la Compañía mantiene operativos los canales de distribución desde y hacia los diferentes puntos de venta a los cuales presta el servicio de distribución.