



Informe de los Auditores Independientes

**A los Miembros de la Junta de Socios
CEDIMED CIA. LTDA.**

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CEDIMED CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- para PYMES y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o a error.

3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de CEDIMED CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2019, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's para PYMES.

5. Asunto de Énfasis

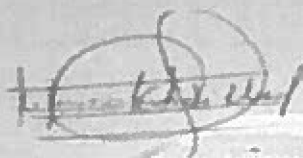
Como se explica en la nota 17, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía registra un alto impacto financiero por la disminución de la posibilidad de recuperación de su cartera; así como, por la disminución de sus importaciones, producto de la pandemia mundial (enfermedad respiratoria), originada por el COVID-19, que obligó a cerrar las operaciones en todos los mercados internacionales a mediados del mes de marzo del 2020. Según los especialistas, la reactivación de la economía mundial y dentro de ella la del sector salud en Ecuador, a los niveles de venta del ejercicio 2019, es incierta por las condiciones en las que operará el mercado nacional e internacional. Esta situación, le puede generar un déficit de capital de trabajo y consecuentemente una duda razonable de continuar como un negocio en marcha.

La administración de la Compañía consciente de esta situación, está implementando varias alternativas presentadas por el gobierno nacional y por el sector financiero del país. El futuro de la Compañía dependerá de la reactivación del mercado internacional; así como, de la habilidad de su administración para mejorar su operación y para obtener recursos en el corto plazo, que le permitan continuar como un negocio en marcha.

Quito, 24 de abril del 2020

Apoyo Internacional

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No. 377


Dr. Marco Gordillo Tapia
Director de Auditoría
Registro No. 20.686

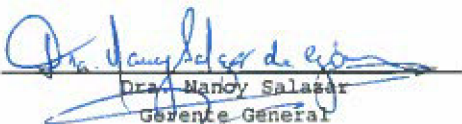
CEDIMED CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS	Diciembre 31,	
	2019	2018
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 399,919.74	183,376.25
Inversiones temporales	855.65	855.65
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar(nota 5)	886,092.61	729,287.91
Activos por impuestos corrientes(nota 6)	0.00	0.00
Inventarios(nota 7)	393,960.19	410,994.55
Total activos corrientes	US\$ 1,680,828.19	1,324,514.36
Propiedades, mobiliario y equipo(nota 8)	707,522.30	644,980.76
Menos: Depreciación acumulada	(212,156.35)	(168,198.05)
	US\$ 495,365.95	476,782.71
TOTAL ACTIVO	US\$ 2,176,194.14	1,801,297.07

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Dr. Manóv Salazar
 Gerente General


 Antonio Endara A
 Contador General

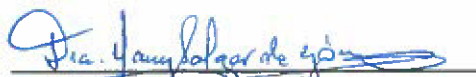
CEDIMED CIA. LTDA.

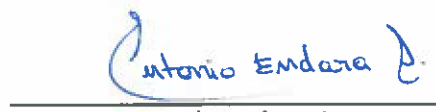
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Diciembre 31,	
	2019	2018
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar(nota 9)	625,291.40	425,261.72
Pasivos por impuestos corrientes(nota 6)	48,121.28	60,709.34
Provisiones corrientes(nota 10)	40,841.08	31,305.35
Total pasivos corrientes	US\$ 714,253.76	517,276.41
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provisiones por beneficios a empleados (nota 11)	23,569.59	23,569.59
Otros pasivos financieros largo plazo(nota 12)	515,866.81	490,866.81
Total pasivos no corrientes	US\$ 539,436.40	514,436.40
TOTAL PASIVO	US\$ 1,253,690.16	1,031,712.81
PATRIMONIO		
Capital social(nota 13)	138,000.00	38,000.00
Superávit por valuación de activos	536,562.39	536,562.39
Reserva Legal	7,132.42	1,914.32
Resultados acumulados	87,889.45	88,745.47
Resultado neto del ejercicio	152,919.72	104,362.08
TOTAL PATRIMONIO	US\$ 922,503.98	769,584.26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 2,176,194.14	1,801,297.07

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Dra. Nancy Salazar
 Gerente General


 Antonio Endara A
 Contador General

CEDIMED CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

		Diciembre 31,	
		2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS(nota 14)	US\$	2,850,648.42	2,148,310.39
COSTO DE VENTAS(nota 15)		(1,710,904.81)	(1,112,208.63)
MARGEN BRUTO	US\$	1,139,743.61	1,036,101.76
Gastos de ventas(nota 15)		(680,730.14)	(535,517.10)
Gastos de administración(nota 15)		(130,993.90)	(233,643.90)
Depreciaciones y amortizaciones(nota 15)		(43,958.30)	(35,089.80)
		(855,682.34)	(804,250.80)
(PERDIDA) UTILIDAD OPERATIVA	US\$	284,061.27	231,850.96
Otros ingresos(egresos)			
Gastos financieros		(41,828.98)	(41,300.31)
Otros ingresos		4,377.92	1,559.70
Total (egresos) ingresos		(37,451.06)	(39,740.61)
Utilidad (pérdida) antes de participación a empleados e impuesto a la renta	US\$	246,610.21	192,110.35
Participación a empleados		(36,991.53)	(28,816.55)
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	209,618.68	163,293.80
Impuesto a la renta del ejercicio		(56,698.96)	(58,931.72)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	US\$	152,919.72	104,362.08

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Dra. Nancy Salazar
 Gerente General


 Antonio Endara A.
 Contador General

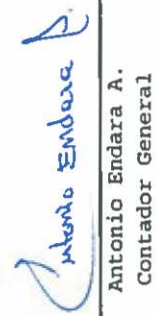
CEDIMED CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Capital Acciones	Reserva Legal	Superavit por Valuación de Activos	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldos diciembre 31, 2017	US\$ 38,000.00	733.32	262,379.39	89,926.47	391,039.18
Apropiación para reserva legal	0.00	1,181.00	0.00	(1,181.00)	0.00
Ajuste al patrimonio por valuación de activos	0.00	0.00	274,183.00	0.00	274,183.00
Utilidad del ejercicio	0.00	0.00	0.00	104,362.08	104,362.08
Saldos diciembre 31, 2018	US\$ 38,000.00	1,914.32	536,562.39	193,107.55	769,584.26
Capitalización de resultados acumulados	100,000.00	0.00	0.00	(100,000.00)	0.00
					0.00
Apropiación para reserva legal	0.00	5,218.10	0.00	(5,218.10)	0.00
Utilidad del ejercicio	0.00	0.00	0.00	152,919.72	152,919.72
Saldos diciembre 31, 2019	US\$ 138,000.00	7,132.42	536,562.39	240,809.17	922,503.98


Dra. Nancy Salazar
Gerente General


Antonio Endara A.
Contador General

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Véanse o os anteriores

Antonio Endara A.
Contador General

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Información General

CEDIMED CIA.LTDA., fue constituida en la República del Ecuador el 2 de octubre del 1992 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 27 de noviembre del mismo año. Su objeto principal es la importación, exportación y comercialización de medicinas, materiales hospitalarios y equipos para clínicas, hospitales. La producción y comercialización de insumos y demás materiales para la industria farmacéutica.

Con fecha 18 de junio del 2014, la Compañía incrementó su capital de US\$ 800,00 a US\$ 38.000,00, mediante aporte de las utilidades no repartidas de ejercicios anteriores. El registro de éste incremento fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 4 de septiembre del 2014. Con fecha 24 de octubre del 2019, la Compañía realizó un nuevo incremento de capital de US\$ 38.000,00 a US\$ 138.000,00, igualmente mediante capitalización de las utilidades no repartidas a los socios. El registro de éste incremento fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 5 de noviembre del 2019.

Los estados financieros de la Compañía son preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, debido a que, desde enero del 2000, el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país, el proceso de dolarización.

(2) Políticas Contables Significativas

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), en cumplimiento de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de fecha 11 de octubre de 2011, artículo décimo primero, emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que se realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Tales estimaciones y supuestos se basan en la mejor utilización de la información disponible al momento del cierre de los ejercicios económicos.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de **CEDIMED CIA.LTDA.**, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

2.5. Inventarios

Los inventarios de medicinas para la venta, se expresan al costo de adquisición. El costo se calcula aplicando el método de precio promedio.

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

2.6. Propiedad, planta y equipo.

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada.

A continuación, se presentan las partidas de propiedad, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje anual</u>
Edificios	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de cómputo	3	33%
Vehículos	5	20%

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de este activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

La Compañía no considerará el valor residual para las propiedades, planta y equipo para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud de que se considera que no son activos destinados para la venta.

Retiro o venta de propiedad, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de un activo de propiedad, planta y equipos se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y se reconoce en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa las propiedades, plantas y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se determinan en base al costo de la obligación adquirida y se revelan en la Nota 9.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente:

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles, si éstas son aprobadas por la autoridad tributaria.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración no ha considerado necesario reconocer diferencias temporarias.

2.9. Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están relacionados con lo que determina el Código de trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: sueldos, aportaciones a la seguridad social, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación laboral en las utilidades de la empresa.

Los beneficios post empleo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas por jubilación patronal. Todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el período en el que se producen en resultados.

Otros beneficios a largo plazo para los empleados están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: días adicionales de vacaciones a partir del quinto año de servicio.

Los beneficios por terminación del contrato de trabajo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo. Comprenden partidas tales como: bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

Todo el personal a tiempo completo y tiempo parcial de la nómina está cubierto por el programa de beneficios a los empleados a excepción de los administradores (Gerente y Presidente) quienes no participan de: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación laboral en las utilidades de la empresa, días adicionales de



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

vacaciones, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por largos períodos de servicio a los empleados se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de medicinas, se calculan y reconocen el momento que se realiza la factura y la guía de remisión, documentos que acreditan la entrega de los bienes y la transferencia de dominio, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11. Costos y gastos

Los costos y gastos de registran al costo histórico. 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 más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni tampoco los ingresos y gastos.

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para PYMES el año 2011, estableciendo como

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2011.

La aplicación de las NIIF para PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para PYMES que se establece en la NIIF 1.

3.1. Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor de adquisición como costo atribuido

CEDIMED CIA.LTDA., para las partidas de propiedad, planta y equipos, optó por la utilización del valor de adquisición como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF para PYMES.

(b) Costo atribuido de propiedades, planta y equipos

Para la aplicación de las NIIF para PYMES se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 se registren por su importe en libros a esa fecha de acuerdo a PCGA anteriores, pues luego de los estudios técnicos correspondientes se determinó que son similares al costo de mercado.

(c) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF's requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera.

(4) Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes.



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. 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.

Durante el año 2019, CEDIMED CIA.LTDA., consideró una pérdida de valor en sus cuentas por cobrar comerciales por US\$9,569.45.

4.2. Vida útil de propiedades, planta y equipos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliarios y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero actual, la Administración determinó que no era necesario que la vida útil de las propiedades, planta y equipos deba ser modificada.

(5) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes Locales	1,554,577.06	1,389,219.51
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	3,881.20	7,468.58
Anticipos	31,429.29	26,825.31
Subtotal	35,310.49	34,293.89
Total	1,589,887.55	1,423,513.40
(-)Provisión cuentas incobrables	(703,794.94)	(694,225.49)
Cuentas por cobrar, neto	886,092.61	729,287.91

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2019, los clientes locales corresponden a ventas de medicinas realizadas a empresas públicas y privadas del sector salud.

Al 31 de diciembre del 2019, las otras cuentas por cobrar por US\$35,310.49, incluyen US\$31.429.29 de anticipo, que se ha concedido a proveedores del exterior para importación de medicinas.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía ha considerado un deterioro en sus cuentas por cobrar por US\$703.794.94 que corresponde a su cliente ENFARMA que a la fecha se halla en proceso de liquidación.

(6) Impuestos

6.1. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuesto corriente	0.00	0.00
Pasivos por impuesto corriente		
Retenciones renta empleados	1,676.54	542.88
Retenciones en la fuente de renta	3,522.51	2,478.29
Retenciones en la fuente de IVA	4,483.52	3,931.55
Impuesto IVA en Ventas	9,342.12	17,446.70
Impuesto a la renta por pagar	29,096.59	36,309.92
Total pasivos por impuesto corriente	48,121.28	60,709.34

6.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2019</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2018</u>
Utilidad según estados financieros, neto de participación a trabajadores e impuesto a la renta	246,610.18	192,110.35
15% de participación de trabajadores en las utilidades	(36,991.53)	(28,816.55)
(+) Gastos no deducible locales	17,177.19	112,033.06
(-) Amortización de pérdidas años anteriores	0.00	0.00
Utilidad gravable	<u>226,795.84</u>	<u>275,326.86</u>
15% Impuesto a la renta (si se reinvierten las utilidades Art. 37 LRTI)	0.00	14,850.00
25% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	<u>56,698.96</u>	<u>44,081.71</u>
Impuesto a la renta causado	<u>56,698.96</u>	<u>58,931.71</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>56,698.96</u>	<u>58,931.71</u>
Retenciones recibidas de clientes	<u>(27,602.37)</u>	<u>(22,621.79)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>29,096.59</u>	<u>36,309.92</u>

La legislación ecuatoriana contempla el pago de un anticipo de impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal corriente. Para el ejercicio fiscal 2019 la Compañía no canceló anticipo alguno.

Los gastos no deducibles para impuesto a la renta que se han considerado en el año 2019 y 2018 son los siguientes:

<u>Tipo de Gasto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión Cuentas Incobrables	0.00	100.000.00
Otros gastos no deducibles	<u>17,177.19</u>	<u>12,033.06</u>
	<u>17,177.19</u>	<u>112,033.06</u>

Luego de la conciliación tributaria la utilidad gravable de los ejercicios 2019 y 2018 ascienden a US\$ 226,795.84 y US\$ 275,326.86, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2019 son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta por los años comprendidos entre el período 2013 al 2019.



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(7) Inventarios

El siguiente cuadro muestra un resumen de los inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>Diciembre, 31</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de medicinas para la venta	523,960.19	540,994.55
Provisión por obsolescencia de inventarios	(130,000.00)	(130,000.00)
	<u>393,960.19</u>	<u>410,994.55</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestran a continuación:

	<u>Saldos 31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos 31/12/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/2019</u>
Edificios	253,177.65	274,183.00	0.00	527,360.65	0.00	527,360.65
Muebles y enseres	10,553.61	0.00	0.00	10,553.61	1,038.50	11,592.11
Equipo de oficina	40,626.90	0.00	0.00	40,626.90	1,300.00	41,926.90
Equipos de Computación	12,588.73	0.00	0.00	12,588.73	570.00	13,158.73
Vehiculos	87,840.87	0.00	(33,990.00)	53,850.87	59,633.04	113,483.91
Total	404,787.76	274,183.00	(33,990.00)	644,980.76	62,541.54	707,522.30
Menos: Depreciación acumulada	(164,549.00)	(35,089.80)	31,440.75	(168,198.05)	(43,958.30)	(212,156.35)
	<u>240,238.76</u>	<u>239,093.20</u>	<u>(2,549.25)</u>	<u>476,782.71</u>	<u>18,583.24</u>	<u>495,365.95</u>

(9) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:



CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores Nacionales (a)	297,922.76	268,954.17
Proveedores Exterior (b)	302,663.40	144,509.00
TOTAL Cuentas por pagar comerciales	600,586.16	413,463.17
Otras cuentas por pagar		
Empleados	19,734.21	8,768.57
IESS por pagar	4,971.03	3,029.98
Subtotal	24,705.24	11,798.55
Total	625,291.40	425,261.72

- a) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las cuentas proveedores nacionales, incluyen principalmente saldos por pagar a personas naturales y jurídicas por compra de bienes y servicios, como: medicinas, transporte, servicios logísticos entre otros.
- b) El saldo de proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2019 y 2018, considera los valores pendientes de pago a laboratorios que proveen de medicinas, especialmente de Costa Rica, Corea, Perú, Argentina y China.

(10) Provisiones Corrientes

Un resumen de las provisiones corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	3,849.55	2,488.84
Participación trabajadores en las utilidades	36,991.53	28,816.55
	40,841.08	31,305.39

Beneficios sociales.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones percibidas durante el año calendario, más una bonificación adicional anual equivalente a una remuneración básica unificada. Las cuales se provisionan mes a mes hasta la fecha de pago.

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Participación de trabajadores en las utilidades.- Según las disposiciones legales vigentes los trabajadores tienen derecho a un 15% de participación en las utilidades que genere la Compañía antes del cálculo de la provisión por impuesto a la renta. Este derecho se carga a los resultados del ejercicio en que se incurre y se paga en el siguiente ejercicio económico

(11) Provisión por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la provisión por beneficios a empleados es la siguiente:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión jubilación patronal		17,507.00	17,507.00
Provisión desahucio		6,062.59	6,062.59
		<u>23,569.59</u>	<u>23,569.59</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por Desahucio.- La Compañía ha considerado necesario registrar el valor de la provisión acumulada por desahucio para cubrir al trabajador cuando éste por cualquier circunstancia solicite el desahucio; esta provisión corresponde al 25% de la última remuneración por los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha considerado necesario, la actualización de la provisión por beneficios a sus empleados.

(12) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los otros pasivos financieros por US\$515,866.81 y US\$490,866.81, corresponden a préstamos realizados por los socios para capital de trabajo y para inversión en infraestructura de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2019 estos préstamos, devengan una tasa de interés anual del 9% y no tienen una fecha de vencimiento específica.

(13) Patrimonio

Capital Social.- El capital social suscrito y pagado, está constituido por 138.000 participaciones de US\$ 1,00 dólar cada una; todas ordinarias y nominativas.

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

Superávit por Valuación.- Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre del 2019 la cuenta resultados acumulados incluye utilidades no distribuidas a los socios en ejercicios anteriores, las cuales podrán ser utilizadas para absorber pérdidas acumuladas y pérdidas del ejercicio concluido, si las hubiere; así como para capitalizar en la parte que exceda al valor de las pérdidas o para distribuir en el caso de liquidación de la Compañía.

(14) Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de medicinas, así:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas medicamentos tarifa 12%	192,935.67	260,309.96
Ventas medicamentos tarifa 0%	<u>2,657,712.75</u>	<u>1,888,000.43</u>
Total	<u>2,850,648.42</u>	<u>2,148,310.39</u>



(15) Costos y Gastos Operativos por su Naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de Medicamentos vendidos	1,710,904.8	1,112,208.6
Salarios, sueldos, beneficios sociales, bonificaciones y otros gastos del personal	202,527.5	199,223.6
Mantenimiento y Reparación	58,160.2	47,112.0
Servicios de Terceros	164,807.6	152,882.0
Fletes y transportes de medicamentos	71,309.6	58,431.1
Gastos de viaje	61,304.3	51,140.3
Otros Servicios	122,620.8	26,727.9
Total Gastos de Ventas	680,730.1	535,517.1
Suministros de Oficina	21,336.9	29,956.6
Refrigerios y Agasajos	20,612.5	14,548.3
Otros gastos	35,294.5	66,868.9
IVA que se carga al Gasto	44,180.3	22,270.0
Gastos por provisiones	9,569.4	100,000.0
Total Gastos de Administración	130,993.9	233,643.9

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía ha considerado como gasto deducible la parte correspondiente a la depreciación de su inmueble revaluado. Este criterio podría no ser compartido por la autoridad tributaria.

(17) Eventos Subsecuentes

A finales del ejercicio 2019, específicamente en el mes de diciembre se inició en la ciudad de Wuhan-China, una pandemia de enfermedad respiratoria aguda grave, causada por el virus coronavirus 2, del síndrome respiratorio (SARS-CoV-2). La OMS la reconoció como una pandemia mundial el 11 de marzo de 2020, que a la fecha de este informe (24 de abril de 2020), ha causado más de 3 millones de personas infectadas en más de 210 países, lo que ha dado como resultado más de 200,000 muertos.

Esta enfermedad ha generado una crisis económica y social a nivel mundial, cuyo impacto no ha sido ajeno al Ecuador y específicamente al sector Salud; pues, la cadena de suministros de medicamentos se

CEDIMED CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ha visto interrumpida y se pronostica una escasez global de algunos medicamentos comunes.

Según los especialistas, la reactivación de la economía mundial y dentro de ella la del sector salud a los mismos niveles de venta del ejercicio 2019 es incierta, por las condiciones en las que operará el mercado nacional e internacional.

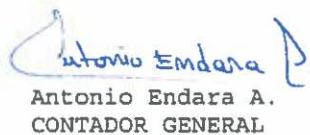
A la fecha de emisión de este informe, la Compañía registra un alto impacto financiero al ver reducida la posibilidad de cobro a sus clientes y la disminución de sus importaciones, por el cierre de operaciones en todos los mercados internacionales a mediados del mes de marzo, 2020.

Esta situación, le puede generar un déficit de capital de trabajo y consecuentemente una duda razonable de continuar como un negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la reactivación del mercado internacional; así como, de la habilidad de su administración para mejorar su operación y para obtener recursos en el corto plazo, que le permitan continuar como un negocio en marcha.

(18) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2019 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.


Dra. Nancy Salazar
GERENTE GENERAL


Antonio Endara A.
CONTADOR GENERAL