

**Suministros Médicos y de Laboratorio
SUMELAB Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto
con el informe de los auditores independientes

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que modifica en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Ver nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la

Informe de los auditores independientes (continuación)

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young

RNAE No. 462



Daniel Avalos
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador
7 de julio de 2020

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	556,341	735,372
Inversiones financieras	9	-	388,348
Cuentas por cobrar comerciales	10	8,865,241	8,995,180
Otras cuentas por cobrar	11	1,695,833	1,482,598
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12 (a)	325,343	675,718
Inventarios	13	4,762,456	5,010,448
Impuestos por cobrar	14	208,771	-
Gastos pagados por anticipado		21,127	46,887
		<u>16,435,112</u>	<u>17,334,551</u>
Activos disponibles para la venta	15	-	40,000
Total activo corriente		<u>16,435,112</u>	<u>17,374,551</u>
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos	16	1,200,643	1,268,950
Propiedades de inversión	17	768,580	678,865
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12(a)	1,063,068	1,127,329
Otras cuentas por cobrar	11	-	81,942
Intangibles	4 (i)	95,074	107,012
Impuesto diferido	19(c)	54,232	24,750
Activo por derecho de uso	18	123,938	-
Total activo no corriente		<u>3,305,535</u>	<u>3,288,848</u>
Total activo		<u>19,740,647</u>	<u>20,663,399</u>


Jorge Salazar
Representante legal


Juan Carlos Lalangui
Contador General

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	20	4,409,221	5,060,385
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	10,842,468	10,948,486
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12(a)	129,029	194,028
Impuestos por pagar	14	98,013	111,169
Beneficios a empleados	22(a)	208,843	242,255
Pasivo por arrendamiento	18	29,764	-
Total pasivo corriente		15,717,338	16,556,323
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamiento	18	61,941	-
Préstamos bancarios	20	-	146,909
Beneficios a empleados	22(b)	468,371	397,243
Otras cuentas por pagar		16,541	-
Total pasivo no corriente		546,853	544,152
Total pasivo		16,264,191	17,100,475
Patrimonio			
Capital emitido		1,972,972	1,972,972
Reserva legal		164,865	138,630
Resultados acumulados		1,338,619	1,451,322
Total patrimonio	23	3,476,456	3,562,924
Total pasivo y patrimonio		19,740,647	20,663,399


Jorge Salazar
Representante legal


Juan Carlos Lalangui
Contador General

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos provenientes de acuerdos con clientes	24	39,136,639	41,350,341
Costo de ventas	25	(34,168,818)	(35,847,620)
Utilidad bruta		4,967,821	5,502,721
Gastos de administración y ventas	25	(4,421,200)	(4,748,421)
Otros ingresos	26	136,418	402,752
Utilidad operacional		683,039	1,157,052
Ingresos financieros		102,065	113,544
Gastos financieros		(574,867)	(433,884)
Utilidad antes de impuesto a la renta		210,237	836,712
Impuesto a la renta	19(a)	(76,490)	(312,008)
Utilidad neta		133,747	524,704
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdida) ganancia actuarial	22(b)	(37,722)	8,885
Resultado integral del año, neto de impuestos		96,025	533,589


Jorge Salazar
Representante legal


Juan Carlos Lalangui
Contador General

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017 ajustado	1,972,972	116,642	(850,214)	13,675	1,776,260	939,721	3,029,335
Apropiación de reserva legal (Ver nota 22(b))	-	21,988	-	-	(21,988)	(21,988)	-
Resultados actuariales	-	-	-	8,885	-	8,885	8,885
Utilidad neta	-	-	-	-	524,704	524,704	524,704
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,972,972	138,630	(850,214)	22,560	2,278,976	1,451,322	3,562,924
Apropiación de reserva legal (Ver nota 23(b))	-	26,235	-	-	(26,235)	(26,235)	-
Resultados actuariales	-	-	-	(37,722)	-	(37,722)	(37,722)
Otros ajustes (Ver nota 23 (e))	-	-	-	-	(89,355)	(89,355)	(89,355)
Dividendos declarados (Ver nota 23 (d))	-	-	-	-	(93,138)	(93,138)	(93,138)
Utilidad neta	-	-	-	-	133,747	133,747	133,747
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,972,972	164,865	(850,214)	(15,162)	2,203,995	1,338,619	3,476,456


Jorge Salazar
Representante legal


Juan Carlos Lalangui
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	39,681,214	38,860,275
Pagos a proveedores y empleados	(38,569,632)	(40,269,451)
Intereses pagados	(554,240)	(364,953)
Intereses recibidos	102,065	22,877
Impuesto a la renta pagado	(354,590)	(266,760)
Otros ingresos	47,417	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	352,234	(2,018,012)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adición de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos	(45,883)	(112,314)
Adición de activos intangibles	(1,968)	(9,639)
Adiciones de inversiones financieras	-	(282,292)
Recuperación de inversiones financieras	388,348	-
Venta de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos	790	53,426
Venta de activos disponibles para la venta	39,286	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	380,573	(350,819)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	3,926,888	2,089,421
Préstamos pagados	(4,745,588)	-
Préstamos con terceros	-	(68,000)
Dividendos pagados	(93,138)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(911,838)	2,021,421
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(179,031)	(347,410)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	735,372	1,082,782
Saldo al final	556,341	735,372


Jorge Salazar
Representante legal


Juan Carlos Lalangui
Contador General

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Suministros Médicos y de Laboratorio SUMELAB Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 7 de noviembre de 2007. Se dedica a la venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos, medicinales, de laboratorio, productos antisépticos, de limpieza y aseo, y también presta servicios de administración de farmacias. (Ver nota 4 literal o).

La Compañía se encuentra domiciliada en Quito – Ecuador en la Calle Chasqui S8-349 y Galte.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su emisión el 7 de julio de 2020, posteriormente serán presentados para la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 168 y 145 empleados, respectivamente.

Entorno regulatorio

En la Ley Orgánica de Salud, publicada en el Registro oficial suplemento 423 del 22 de diciembre de 2006, se establece que todos los integrantes del Sistema de Salud para la ejecución de las actividades relacionadas con la salud se sujetarán a las disposiciones de esta Ley, sus reglamentos y las normas establecidas por la autoridad sanitaria nacional. Establece además, que los medicamentos, para su venta deben cumplir con los siguientes requisitos:

- Estar debidamente identificados y etiquetados, sin alteraciones ni enmiendas;
- Contener en sus etiquetas el número de registro sanitario nacional, el precio de venta al público y la fecha de expiración;
- No estar caducado;
- No provenir de instituciones de servicio social, de programas sociales estatales, de donación o ser muestra medicas;
- No haber sido introducidos clandestinamente al país;
- No ser falsificados o adulterado; y,
- No tener colocados elementos sobre las etiquetas que impidan la visibilidad de la información del producto, incluidas las que contienen los precios.

Todo establecimiento farmacéutico debe contar con la responsabilidad técnica de un profesional químico farmacéutico o bioquímico farmacéutico, quien puede tener bajo su responsabilidad técnica uno o más establecimientos farmacéuticos, de conformidad con lo que establezca el reglamento.

Corresponde a la autoridad sanitaria nacional la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. Se prohíbe la comercialización de los productos sin fijación o revisión de precios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Sesenta días antes de la fecha de caducidad de los medicamentos, las farmacias y botiquines notificarán a sus proveedores, quienes tienen la obligación de retirar dichos productos y canjearlos de acuerdo con lo que establezca la reglamentación correspondiente.

En el Decreto Ejecutivo N° 400, publicado en el Registro Oficial N° 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final dentro del territorio ecuatoriano.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

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 del 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.

Moneda funcional -

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de E.U.A. que es la moneda de curso legal.

Bases de medición-

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales, los activos disponibles para la venta y las propiedades de inversión que se miden a su valor razonable.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

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

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros

utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador. La Compañía en ningún caso actúa como arrendador.

La Compañía adoptó NIIF 16 retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). La Compañía aplicó la excepción práctica de transición para no evaluar si un contrato contiene o no un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En su lugar, la Compañía aplicó la norma únicamente a aquellos contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo a NIC 17 y CINIIF 24 en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la Gerencia, no se reconocieron valores por activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019, ya que ningún contrato de arrendamiento cumple con las condiciones establecidas en NIIF 16.

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 norma específicamente 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.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo 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 si mantiene cualquier posición tributaria incierta. 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.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2019; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía:

- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2018

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y son de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

b) Activos y pasivos financieros –

Un instrumento financiero corresponde a cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al 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 comerciales que no 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 entornos resultados integrales, es necesario que este otorgue 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.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

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 mantener los activos financieros con el fin 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 revelan en la nota 7.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene registrados activos financieros en las categorías de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda), activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio) y 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 los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- 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: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) 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.

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 retenidos.

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 con cambios en 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. 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. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 90 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento inicial y medición

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.

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.

Los pasivos financieros de la Compañía se revelan en la nota 7.

Medición posterior

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

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 integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del 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 integrales.

Los préstamos y cuentas por pagar se presentan en la Nota 7.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero como pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

c) Valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- I. en el mercado principal del activo o pasivo; o
- II. en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o el mercado más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, como se describe a continuación, usando el dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para la medición completa.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que son medidos a valor razonable son los siguientes.

	2019	2018
Activos al valor razonable		
Nivel 2		
Activos mantenidos para la venta (Ver nota 15)	-	40,000
Propiedades de inversión (Ver nota 17)	768,580	678,865
Total	768,580	718,865

d) Inventarios-

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de adquisición incluye impuestos no recuperables, el transporte, manejo y los costos directamente atribuibles a la adquisición.

Por la naturaleza de los inventarios no presenta provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia.

e) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales, las cuales, se registran en el momento de su devengamiento en los resultados en el rubro "seguros".

f) Activos disponibles para la venta

La Compañía clasifica el activo no corriente como disponible para la venta, si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta o distribución, en lugar de por su uso

Notas a los estados financieros (continuación)

continuado. Tal activo se mide al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la venta, excluidos los costos financieros y el gasto por impuesto a la renta.

Los requisitos para la clasificación de este activo como mantenido para la venta se consideran cumplidos solamente cuando esa venta o distribución es altamente probable y el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta o distribución inmediata, según corresponda. Las actividades requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que puedan realizarse cambios significativos en esa venta o distribución o que éstas puedan cancelarse. La gerencia debe comprometerse a completar la venta o distribución y concretarlas dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

La propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos y los activos intangibles no se someten a depreciación ni amortización una vez que son clasificados como mantenidos para la venta.

El activo clasificado como mantenido para la venta se presenta en una línea separada en el estado de situación financiera.

g) Propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos-

Las partidas de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente. Se capitalizan bienes con un costo superior a 400.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El costo de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria, equipo y muebles	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria, muebles, equipos 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 de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) **Propiedades de inversión –**

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al valor razonable.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período que surja.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

Se realizan traspasos solo cuando hay un cambio en su uso del activo. Para la reclasificación de propiedades de inversión a propiedad e instalaciones, el coste estimado del inmueble es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si una partida de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se reclasifica a propiedad de inversión, la Compañía contabiliza dicha propiedad de acuerdo con la política de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos establecida hasta la fecha del cambio de uso.

i) **Activo intangible**

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se estima que el valor residual de los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. La vida útil utilizada para el cálculo de la amortización de las aplicaciones informáticas es de 3 años.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía registra bajo este rubro un software denominado “Insife” que es el sistema contable de la Compañía y el sistema Cosmos que se utiliza principalmente para la administración de farmacias.

j) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio de un contrato si 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.

La Compañía como arrendataria

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.

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 depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan por 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Licencias	<u>3</u>

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 por 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 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 los cuales 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 al cierre del período 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.

k) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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 monto 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 monto 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).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

l) Impuestos -

Impuesto a la renta

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% la sociedad tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o, si 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 es residente fiscal del Ecuador. La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales citadas 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 correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

De acuerdo a la composición accionaria y lo señalado en el párrafo anterior, a la Compañía le corresponde calcular el Impuesto a la Renta aplicando una tarifa mixta del 25%.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera separado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuenta su valor actual y se clasifica como no corriente.

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, salvo:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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;
- 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.

m) Beneficios a empleados-

Corto plazo

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.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

Largo plazo

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de unidad de crédito proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa

Notas a los estados financieros (continuación)

de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones de jubilación cubren a todos los trabajadores que laboran en la Compañía.

n) Provisiones –

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

o) Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

Servicios prestados

Corresponden a servicios prestados por administración de las farmacias que se incorporan bajo la marca Farmared's, sobre las cuales la Compañía tiene como obligación de desempeño llevar la administración y el control del abastecimiento de inventario y de las cajas diarias de las farmacias. Estos ingresos se reconocen cuando la compañía ha satisfecho esta obligación de desempeño. (Ver Nota 28).

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este, por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes. El plazo normal de crédito es de 90 días a partir de la entrega del bien, también existen ventas cuya cancelación es al contado.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, consideración no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de descuentos por pronto pago y rebajas por volumen “rebates” los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Descuentos por pronto pago

Ciertos contratos de la Compañía otorgan a sus clientes descuentos por pronto pago, los mismos que se ven reflejados en notas de crédito emitidas al cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método de valor esperado.

Rebajas por volumen “rebates”

La Compañía otorga a sus clientes rebates de acuerdo a cumplimientos de las metas comerciales en establecidas en los acuerdos comerciales. Estos rebates son otorgados mediante notas de crédito de acuerdo con la frecuencia pactada en los acuerdos.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método de valor esperado.

La Compañía reconocerá un pasivo por rebates (y el correspondiente ajuste como una reducción del ingreso) a ser pagados de acuerdo al cumplimiento de metas comerciales.

(ii) Consideración no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte, el servicio se presta al cliente al momento de la entrega del bien principal. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

Saldos contractuales

(i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se recibe la aceptación del cliente, los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales

(ii) Cuentas por cobrar comerciales

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).

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía preste los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido prestados al cliente.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que el servicio de transporte no puede determinarse de manera distinta con la venta de inventario y se tratan como una sola obligación de desempeño.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto, el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos por la venta de bienes incluyen un derecho de rebates y descuentos por pronto pago que dan lugar a una consideración variable. Para estimar la consideración variable, la Compañía debe usar el método del valor esperado o el método del valor más probable, según sea el que mejor estime el monto de consideración que le será requerido a la Compañía. El método seleccionado es el que mejor predice el monto de la consideración variable debido a que existen varios umbrales de volúmenes contenidos en los contratos. El método del valor esperado es usado para aquellos contratos con un umbral de volumen individual, mientras que el método del valor más probable es usado para contratos con más de un umbral de volumen.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplica el método del valor esperado para estimar sus consideraciones variables.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de productos farmacéuticos, medicinales, de laboratorio, productos antisépticos, aseo y limpieza

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el bien y el pago es generalmente recibido de contado o en un plazo de 90 días. Algunos acuerdos contractuales proveen derechos al cliente a descuentos por pronto pago y rebates, los cuales dan lugar a una consideración variable.

Servicios prestados

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se presta el servicio al cliente, y el pago es generalmente recibido dentro de 90 días hábiles promedio desde la fecha de prestación del servicio. Los contratos no dan lugar a una consideración variable.

p) Costos y gastos -

Se 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.

q) Gastos financieros-

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para su uso se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por financiamiento se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

r) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

s) 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 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES Y SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la gerencia, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

- Provisión para pérdida crediticia esperada:

La Compañía provisiona la pérdida crediticia esperada de todas las ventas realizadas a crédito. La pérdida crediticia esperada se calcula con un modelo que considera dos parámetros: la exposición al incumplimiento y la probabilidad de incumplimiento. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Estimación de vidas útiles de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos:

La propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Deterioro de activos:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

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 y pasivos se revertirán en el futuro. La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios.

Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Obligaciones por beneficios largo plazo:

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios 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 reportado por la Administración de la Compañía en función de la información histórica. 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 tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de descuento de los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

- Período de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – la Compañía como arrendataria:

La Compañía determina el período de arrendamiento tomando en cuenta el período de arrendamiento no cancelable conjuntamente con cualquier período cubierto por la opción de renovación si es razonablemente cierto que este período sea ejercido, o cualquier período cubierto por la opción de terminación si es razonablemente cierto que este período no sea 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables:
Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS 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 aplique:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	556,341	-	735,372	-
Inversiones financieras	-	-	388,348	-
Cuentas por cobrar comerciales	8,865,241	-	8,995,180	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	351,749	1,036,662	766,385	1,036,662
Otras cuentas por cobrar	1,695,833	-	1,482,598	81,942
Total activos financieros	11,469,164	1,036,662	12,367,883	1,118,604
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos bancarios	4,409,221	-	5,060,385	146,909
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,862,832	-	10,948,486	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	125,206	-	194,028	-
Pasivo por arrendamiento	29,764	61,941	-	-
Total pasivos financieros	15,427,023	61,941	16,202,899	146,909

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Bancos	419,746	655,202
Inversiones temporales (1)	136,595	80,170
	556,341	735,372

(1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a pólizas de acumulación en Banco Pichincha y Produbanco a una tasa del 5.75% y 4.75% respectivamente que vencen en Enero de 2020. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a pólizas de acumulación en Banco de Guayaquil a una tasa del 3%, con un plazo de hasta 63 días.

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones financieras se formaban de la siguiente manera:

Banco	Tasas de interés	Plazos en días	2018
Banco Guayaquil	4% - 5.75%	Hasta 378	260,002
Banco Pichincha	3.75% - 4.25%	Hasta 365	100,066
Banco Produbanco	3.75%	248	16,698
Interés por cobrar	-	-	11,582
			388,348

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		2019	2018
Distribución		4,845,588	2,044,454
Sidefarm		2,805,270	2,131,027
Alianzas mayoristas		1,228,434	5,274,341
Cuentas por cobrar Sidefarm	(ii)	413,667	233,585
Institucional		302,720	475,072
Otros		47,512	10,905
		9,643,191	10,169,384
(-) Provisión para pérdida crediticia esperada	(i)	(777,950)	(1,174,204)
		8,865,241	8,995,180

Notas a los estados financieros (continuación)

La antigüedad de cuentas por cobrar se formaba como sigue:

	2019	2018
Por vencer	6,511,297	7,176,198
1 – 60 días	1,812,795	1,515,417
61 - 90 días	160,358	187,687
91-180 días	332,320	224,174
181-360 días	257,210	152,737
Mas de 361 días	569,211	913,171
Total	9,643,191	10,169,384

- (i) Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de la provisión por pérdida crediticia esperada se formaba como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	1,174,204	563,364
Adiciones	21,749	623,794
Reversiones	(418,003)	(11,541)
Bajas	-	(1,413)
Saldo final	777,950	1,174,204

- (ii) Corresponde a cuentas por cobrar a las farmacias con los que mantiene convenios de administración, por pagos efectuados a nombre de cada una y los cuales son recuperados con los fondos generados por la operación de dichas farmacias. (Ver nota 28).

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		2019	2018
Corto plazo:			
Reconocimientos de proveedores	(i)	1,198,608	1,134,072
Reembolsos por devolución de producto	(ii)	345,682	108,785
Anticipos entregados		113,254	55,774
Préstamos a empleados		37,789	31,638
Otras cuentas por cobrar		500	152,329
		1,695,833	1,482,598
Largo plazo:			
Otras cuentas por cobrar		-	81,942

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponde a descuentos y reconocimientos recibidos de proveedores por el cumplimiento de metas de compras de inventario.
- (ii) Corresponde a inventarios de productos caducados, sobre los cuales la Compañía tiene acuerdos de devolución y/o cambio de dichos productos con sus proveedores.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		Relación	Naturaleza de la transacción	2019	2018
Por cobrar:					
<u>Corto plazo –comerciales</u>					
Comercializadora Red de Establecimientos y Servicios Farmacéuticos Sociefarm S.A.		Relacionada	Comercial	164,067	619,703
Administradora Farmacéutica Farmareds y Servicios S.A.		Relacionada	Comercial	6,890	26,015
				170,957	645,718
<u>Corto plazo – financiamiento</u>					
Salazar Moscoso Jorge Alexander	(i)	Accionista	Financiamiento	77,193	14,978
Salazar Moscoso Silvia Ximena	(i)	Accionista	Financiamiento	77,193	15,022
				154,386	30,000
Total corto plazo				325,343	675,718
<u>Largo plazo – financiamiento</u>					
Salazar Moscoso Jorge Alexander	(i)	Accionista	Financiamiento	531,534	564,065
Salazar Moscoso Silvia Ximena	(i)	Accionista	Financiamiento	531,534	564,064
				1,063,068	1,128,129
Por pagar:					
Comercializadora Red de Establecimientos y Servicios Farmacéuticos Sociefarm S.A.		Relacionada	Comercial	9,934	93,220
Salazar Moscoso Silvia Ximena		Accionista	Comercial	1,004	65,537
Administradora Farmacéutica Farmareds y Servicios S.A.		Relacionada	Comercial	761	-
				11,699	158,757
<u>Corto plazo – financiamiento por pagar</u>					
Salazar Moscoso Jorge Alexander	(b)	Accionista	Comercial	117,330	35,271
				129,029	194,028

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Con fecha 1 de enero de 2018 los accionistas de la Compañía en liquidación Farmacias Humanas Vidacorp S.A. quienes también son accionistas de la Compañía, suscribieron un acuerdo de pago de las deudas que mantenía con la Compañía. Bajo este acuerdo, las cuentas por cobrar serán recuperadas anualmente hasta el año 2029 con una tasa de interés anual del 8.5%.

Durante el año 2019 el movimiento de este préstamo fue de la siguiente manera:

Año 2019:	Capital	Interés	Total
Al 31 de diciembre de 2018:	<u>1,066,662</u>	<u>90,667</u>	<u>1,157,329</u>
Pago de capital e interés en el año	(29,488)	(90,667)	(120,155)
Provisión de intereses	<u>-</u>	<u>206,686</u>	<u>206,686</u>
	<u>1,037,174</u>	<u>206,686</u>	<u>1,243,860</u>
Menos.-			
Porción corriente	<u>512</u>	<u>180,280</u>	<u>180,792</u>
Porción largo plazo	<u>1,036,662</u>	<u>26,406</u>	<u>1,063,068</u>

Año 2018:	Capital	Interés	Total
Cuenta por cobrar asumida por accionistas	1,066,662	-	1,066,662
Provisión de intereses	<u>-</u>	<u>90,667</u>	<u>90,667</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1,066,662</u>	<u>90,667</u>	<u>1,157,329</u>
Menos.-			
Porción corriente	<u>30,000</u>	<u>90,667</u>	<u>120,667</u>
Porción largo plazo	<u>1,036,662</u>	<u>-</u>	<u>1,036,662</u>

(b) Transacciones con compañías relacionadas

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

Año 2019

Compañía relacionada	Venta de inventarios	Compra de inventarios	Préstamos recibidos (i)
Comercializadora Red de Establecimientos y Servicios Farmaceuticos Sociefarm S.A.	584,440	126,541	-
Administradora Farmaceutica Farmareds y Servicios S.A.	31,871	785,009	-
Salazar Moscoso Jorge Alexander	-	40,699	173,000
Salazar Moscoso Silvia Ximena	-	32,361	-
	<u>616,311</u>	<u>984,610</u>	<u>173,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Corresponde a 3 préstamos recibidos de su accionista Jorge Salazar por un total de 173,000, que devengan intereses al 6% anual aproximadamente que tienen un plazo de vencimiento de hasta 120 días y que vencieron en enero de 2020.

Año 2018

Compañía relacionada	Venta de inventarios	Compra de inventarios	Préstamos recibidos
Comercializadora Red de Establecimientos y Servicios Farmaceuticos Sociefarm S.A.	1,594,999	228,820	-
Administradora Farmaceutica Farmareds y Servicios S.A.	13,047	252,293	21,000
Salazar Moscoso Jorge Alexander	1,546	5,607	-
Salazar Moscoso Silvia Ximena	1,368	439	-
	<u>3,219,006</u>	<u>968,272</u>	<u>42,000</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

(c) 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.

(d) 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios	420,084	409,195
Beneficios sociales	56,688	95,655
Bonos y comisiones	51,407	94,011
	<u>528,179</u>	<u>598,861</u>

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medicinas	4,109,597	4,411,260
Productos de consumo	543,285	510,484
Insumos	109,574	88,704
	<u>4,762,456</u>	<u>5,010,448</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el inventario se encuentra prendado por 4,635,729 y 4,349,708 respectivamente, como garantía de los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (Ver nota 20).

14. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

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

	2019	2018
Por cobrar:		
Retenciones de impuesto a la renta recibidas de clientes (Ver nota 19 (b))	208,771	-
	208,771	-
Por pagar:		
Impuesto a la renta (Ver nota 19 (b))	-	39,847
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA por pagar	70,693	35,526
Retenciones en la fuente de renta por pagar	27,320	35,796
	98,013	111,169

15. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019, los activos disponibles para la venta corresponden a dos camiones, mismos que durante el año 2019 fueron vendidos.

16. PROPIEDAD, MAQUINARIA, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	109,292	-	109,292	109,292	-	109,292
Edificios	1,247,160	(322,190)	924,970	1,242,398	(259,830)	982,568
Maquinaria, equipo y muebles	128,844	(65,585)	63,259	109,117	(53,983)	55,134
Vehículos	110,602	(77,220)	33,382	110,602	(66,078)	44,524
Equipos de computación	365,760	(312,978)	52,782	351,594	(285,554)	66,040
Instalaciones	8,717	(2,959)	5,758	8,717	(2,087)	6,630
Construcciones en curso	11,200	-	11,200	4,762	-	4,762
	1,981,575	(780,932)	1,200,643	1,936,482	(667,532)	1,268,950

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria, equipo y muebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	109,292	906,083	53,778	67,921	39,350	7,501	64,551	1,248,476
Adiciones	-	-	29,842	10,590	29,874	-	42,008	112,314
Ventas	-	33,842	-	35,193	(876)	-	-	68,159
Ajustes	-	-	-	(34,790)	(165)	-	-	(34,955)
Depreciación	-	(59,154)	(12,183)	(4,115)	(18,446)	(871)	-	(94,769)
Activaciones	-	101,797	(16,303)	-	16,303	-	(101,797)	-
Reclasificación a disponible para la venta (Ver nota 15)	-	-	-	(30,275)	-	-	-	(30,275)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	109,292	982,568	55,134	44,524	66,040	6,630	4,762	1,268,950
Adiciones	-	-	5,423	-	29,260	-	11,200	45,883
Ventas	-	-	-	-	(790)	-	-	(790)
Depreciación	-	(62,360)	(11,602)	(11,142)	(27,424)	(872)	-	(113,400)
Activaciones y reclasificaciones	-	4,762	14,304	-	(14,304)	-	(4,762)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	109,292	924,970	63,259	33,382	52,782	5,758	11,200	1,200,643

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la propiedad de inversión corresponde a un terreno de 8,974 m² de superficie ubicado en Sangolquí, sector Inchalillo, el mismo que es mantenido por la Compañía para generar plusvalía.

Durante los años 2019 y 2018 el movimiento de propiedades de inversión se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldo inicial	678,865	556,357
Incremento de valor razonable	89,715	122,508
Saldo final	768,580	678,865

El valor razonable de la propiedad de inversión se basó en valuaciones realizadas por Bienaval Cía. Ltda. Avalúos técnicos e inmobiliarios, valuador independiente. Se consideran dos métodos: método comparativo y método de potencialidad para el terreno. El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos se basó en los precios de venta comprables a terrenos cercanos a su ubicación. El dato más relevante se basa en el precio por m² del terreno, el cual fue de 85.65 por m² en 2019 y de 75.65 por m² en 2018.

La Compañía considera que el más alto y mejor uso de sus propiedades de inversión usadas para arrendamiento no difiere de su uso actual.

18. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

En Julio de 2019, la Compañía firmó un contrato con Bestechnology Group Cía. Ltda., a través del cual contrató servicios de asesoría para la implementación y uso de un software utilizado para la administración de farmacias, mismo que empezará a funcionar a partir del mes de Julio de 2020. El contrato tendrá una duración de 36 meses a partir del mes de octubre de 2019.

Este contrato establece un valor total de 150,000 que incluye el siguiente desglose:

- Por costos de implementación el monto asciende a 42,000 al inicio del contrato.
- Un canon mensual de 3,000 a partir de agosto 2019, por un total de 36 meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Software como servicio	Pasivos por Arrendamiento
Adiciones	123,938	131,738
Costo financiero	-	1,967
Pagos	-	(51,000)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>123,938</u>	<u>91,705</u>
Menos.-		
Porción corriente		29,764
Porción largo plazo		<u>61,941</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no ha reconocido cargos de amortización de derecho de uso de dicho software considerando que no se ha iniciado el período de uso del activo.

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	105,972	336,758
Impuesto a la renta diferido	(29,482)	(24,750)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>76,490</u>	<u>312,008</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	210,237	836,712
Más (menos):		
Gastos no deducibles	213,653	510,320
Utilidad gravable	<u>423,890</u>	<u>1,347,032</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	105,972	336,758
Menos- retenciones del año y anticipos	(314,743)	(266,760)
Menos- crédito tributario años anteriores	-	(30,151)
Impuesto a la renta por (recuperar) pagar (ver nota 14)	<u>(208,771)</u>	<u>39,847</u>

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2019	2018	2019	2018
Diferencias temporarias:				
Provisión jubilación patronal	54,232	24,750	29,482	24,750
	<u>54,232</u>	<u>24,750</u>	<u>29,482</u>	<u>24,750</u>

d) 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 y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2013 y no mantiene obligaciones pendientes derivadas de dicha fiscalización.

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 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en 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) **Tasas del impuesto a la renta-**

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

- a) La sociedad tenga 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 presente 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, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, 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.

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

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- 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 los Consumos Especiales**

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

- **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
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	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.

Notas a los estados financieros (continuación)

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las transacciones mantenidas por la Compañía con sus partes relacionadas no alcanzan el monto mínimo exigido por las disposiciones legales vigentes para la elaboración del anexo de operaciones con partes relacionadas. (Ver Nota 12).

20. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Corto plazo:		
Capital	4,409,221	5,045,839
Intereses	-	14,546
	<u>4,409,221</u>	<u>5,060,385</u>
Largo plazo:		
Capital	-	146,909

Notas a los estados financieros (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaba como sigue:

Institución financiera	Tasa de interés anual (%)	Plazo (en días)	2019		2018		Interés por pagar		Tipo de garantía	
			Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente	2019	2018	2019	2018
	Entre 8.16% y 9.33%	Hasta 540	2,064,833	-	3,636,078	146,909	1,012	7,518	Inventario por 3,330,500. (ver nota 13)	Inventario por 3,592,144. (ver nota 13)
Banco Guayaquil									Edificio en garantía que es de propiedad de los accionistas. (Av. Calderon y Espejo).	Edificio en garantía que es de propiedad de los accionistas. (Av. Calderon y Espejo).
Banco Pichincha	9.33%	360	1,739,093	-	1,235,792	-	23,402	5,747	Inventario por 1,305,229 (ver nota 13)	Inventario por 757,564 (ver nota 13)
Banco Internacional	9.33%	360	-	-	183,969	-	-	1,281	-	-
FactorPlus S.A.	10.36%	150 días	605,295	-	-	-	10,759	-	Garantía de firmas.	-
			4,409,221	-	5,045,839	146,909	35,173	14,546		

Notas a los estados financieros (continuación)

21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Proveedores	10,200,583	10,579,840
Provisiones	165,307	105,992
Prestamos con terceros	94,784	94,784
Sueldos e IESS por pagar	136,904	91,632
Anticipos de clientes	178,000	33,738
Otras cuentas por pagar	66,890	42,500
	10,842,468	10,948,486

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

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

	2019	2018
Participación a trabajadores	37,101	147,655
Vacaciones	125,758	48,249
Décimo cuarto sueldo	27,296	26,115
Décimo tercer sueldo	11,889	13,264
Fondos de reserva	6,799	6,972
	208,843	242,255

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios a empleados se formaba como sigue:

Año 2019

	Saldo 31.12.2018	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2019
Participación a trabajadores	147,655	37,101	(147,655)	37,101
Vacaciones	48,249	93,440	(15,931)	125,758
Décimo cuarto sueldo	26,115	63,590	(62,409)	27,296
Décimo tercer sueldo	13,264	156,214	(157,589)	11,889
Fondos de reserva	6,972	75,467	(75,640)	6,799
	242,255	425,812	(459,224)	208,843

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018

	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2018
Participación a trabajadores	121,250	147,655	(121,250)	147,655
Vacaciones	46,366	30,089	(28,206)	48,249
Décimo cuarto sueldo	20,922	59,157	(53,964)	26,115
Décimo tercer sueldo	11,613	159,633	(157,982)	13,264
Fondos de reserva	6,371	138,734	(138,133)	6,972
	206,522	535,268	(499,535)	242,255

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2019	2018
Jubilación patronal	(i)	315,776	268,802
Bonificación por desahucio	(ii)	152,595	128,441
		468,371	397,243

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2019	2018
Saldos al comienzo del año	268,802	319,575
Costo de los servicios	48,269	54,170
Costo por intereses	13,213	10,785
Pérdidas (ganancia) actuariales	20,034	(9,797)
Beneficios pagados	(34,542)	(105,931)
Saldos al fin del año	315,776	268,802

(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 empleado o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios 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. 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
Saldos al comienzo del año	128,441	98,529
Costo de los servicios	21,206	28,889
Costo por intereses	6,233	5,157
Pérdidas actuariales	17,688	912
Beneficios pagados	(20,973)	(5,046)
Saldos al fin del año	152,595	128,441

Un análisis de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2019 y 2018, se ilustra a continuación:

Año 2019	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1.00%	(1.00%)	1.00%	(1.00%)
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	302,826	373,097	382,593	320,015
Efecto sobre la obligación de desahucio	143,374	162,956	163,498	142,771

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2018	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.50%	(0.50%)	0.5%	(0.5%)
Efecto sobre la obligación de jubilación patronal	271,807	(265,827)	271,807	(265,827)
Efecto sobre la obligación de desahucio	129,208	(127,681)	129,208	(127,681)

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.48%	8.21%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.91%
Tasa de rotación promedio	15.27%	13.59%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo con la metodología del cálculo actuarial.

23. PATRIMONIO

a) Capital emitido –

El capital emitido está constituido de 1,972,972 acciones de un dólar, nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	% participación
Salazar Moscoso Jorge Alexander	986,486	50%
Salazar Moscoso Silvia Ximena	986,486	50%
	1,972,972	100%

b) 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 es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía registró como reserva legal 26,235 y 21,988 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las 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 deudor por 850,214 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

d) Dividendos distribuidos–

Mediante Actas de Junta General de Socios del 3 de octubre de 2019 se declararon y pagaron dividendos correspondientes a utilidades del año 2018 por 93,138.

e) Otros ajustes–

Corresponde ajustes de años anteriores por los siguientes detalles:

	2019
Deterioro de otras cuentas por cobrar	40,000
Regularización de cuentas por pagar a empleados de años anteriores	49,355
	89,355

24. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban como sigue:

	2019	2018
Venta de bienes	38,567,880	40,903,264
Servicios prestados (Ver nota 28)	568,759	447,077
	39,136,639	41,350,341

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos de ventas se formaban como sigue:

	2019	2018
Costos de venta	34,168,818	35,847,620
Gastos de administración y ventas	4,421,200	4,748,421
	38,590,018	40,596,041

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2019	2018
Costo de venta por medicinas	30,079,953	31,888,165
Costo de venta por productos de consumo	3,135,877	3,019,971
Costo de venta por insumos y otros	601,684	587,604
Beneficios a empleados (i)	2,820,099	2,744,260
Promoción y publicidad	369,332	382,775
Otros gastos de personal	346,652	338,323
Mercadeo	62,650	286,060
Transporte	351,304	351,880
Honorarios profesionales	114,470	118,298
Suministros	73,058	101,121
Depreciaciones y amortizaciones (ii)	127,306	97,578
Seguros	87,078	86,558
Servicios básicos	40,135	60,722
Mantenimiento y reparaciones	18,987	59,951
Impuestos y contribuciones	44,981	34,348
Seguridad	26,130	25,623
Gastos de viaje	45,355	22,997
Combustibles y lubricantes	18,907	16,536
Otros gastos	226,060	373,271
Total	38,590,018	40,596,041

(i) Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2019	2018
Sueldos y salarios	1,364,351	1,283,735
Bonos y comisiones	627,784	572,285
Aportes a la seguridad social	233,588	242,829
Beneficios sociales	450,734	407,885
Beneficios definidos	106,542	89,871
Participación trabajadores	37,100	147,655
	2,820,099	2,744,260

(ii) Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	2019	2018
Depreciación de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos (Ver nota 16)	113,400	94,769
Amortización de activos intangibles	13,906	2,809
	127,306	97,578

Notas a los estados financieros (continuación)

26. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos se formaban como sigue:

	2019	2018
Plusvalía propiedad de inversión (Ver nota 17)	89,715	122,508
Valor razonable activos disponibles para la venta (Ver nota 15)	-	9,725
Reverso de provisión pérdida crediticia esperada	-	68,432
Utilidad en venta de propiedad, maquinaria, muebles, equipos y vehículos	-	55,246
Regulación de cuentas	-	77,984
Otros ingresos	46,703	68,857
	<u>136,418</u>	<u>402,752</u>

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Gestión de riesgos financieros –

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(i) Riesgo de crédito –

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros en función del tipo de cliente, es así que la cartera de los clientes privados y públicos es evaluada mensualmente con indicadores de gestión, así como la evolución de cartera vencida. A cada cliente privado se le asigna un cupo máximo de crédito basado en sus indicadores financieros y en referencias comerciales; el crédito a clientes públicos se establece en base a los contratos firmados entre las distintas entidades y la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros. La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener recursos necesarios para cubrir sus obligaciones corrientes hasta en un período de 90 días.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2019				
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	+ de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,540,114	4,306,187	16,531	10,862,832
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	125,196	-	125,196
Préstamos bancarios	3,177,724	1,231,497	-	4,409,221
Total pasivos	9,717,838	5,662,880	16,531	15,397,249

Al 31 de diciembre de 2018				
	Hasta 3 meses	De 4 a 12 meses	+ de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6,584,783	4,363,703	-	10,948,486
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	93,220	100,808	-	194,028
Préstamos bancarios	2,072,916	2,987,469	146,909	5,207,294
Total pasivos	8,750,919	7,451,980	146,909	16,349,808

(iii) Riesgo de capital –

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio” que se muestra en el estado de situación financiera son:

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía

28. CONVENIOS

Convenio de administración de farmacias-

La Compañía ha suscrito convenios de administración con las farmacias que se incorporan bajo la marca Farmared's. A través de dichos convenios, la Compañía se encarga de adecuar mediante la venta de activos fijos que son adquiridos a su compañía relacionada Farmared's y posteriormente realiza la venta de inventarios. La Compañía tiene como obligación llevar la administración y el control del abastecimiento de inventario y de las cajas diarias de la farmacia administrada. Mensualmente la Compañía tiene la obligación de reportar al propietario de dichas farmacias los movimientos y transacciones realizadas. Para ejecutar dichos convenios la Compañía también subcontrata a otras empresas de servicios de contabilidad, publicidad, entre otros, de acuerdo a las necesidades para el debido cumplimiento. Dichos convenios tienen un plazo de duración de dos años y pueden ser renovado previa autorización de las partes. El valor a cobrar por este servicio es de 180 mensuales.

29. 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 farmacias y medicinas continúa operando durante la crisis para ello la Compañía mantiene operativos los canales de distribución desde y hacia los diferentes clientes.