

**SINAIFARM S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019 y 2018**

**ÍNDICE**

| <b>CONTENIDO</b>                                     | <b>Página</b>  |
|--|----------------|
| Siglas y abreviaturas utilizadas                     |                |
| <b>INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE</b>            |                |
| Dictamen profesional de los Auditores Independientes | 3              |
| Estados de situación financiera                      | 6              |
| Estados de resultados                                | 7              |
| Estados de cambios en el patrimonio                  | 8              |
| Estados de flujos de efectivo                        | 9              |
| Nota a los estados financieros                       | 11 en adelante |

**RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS**

| <b>CONTENIDO</b> | <b>SIGNIFICADO</b>   |
|------------------|--|
| La Compañía      | SINAIFARM S.A.   |
| IASB             | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad              |
| IASC             | Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IVA              | Impuesto al valor agregado                                     |
| IRF              | Impuesto de retención en la fuente                             |
| IR               | Impuesto a la renta  |
| NCI              | Normas de control interno                                      |
| NIC              | Normas Internacionales de Contabilidad                         |
| NIF              | Normas Internacionales de Información Financiera               |
| Nº               | Número   |
| RO               | Registro oficial   |
| SRI              | Servicio de Rentas Internas                                    |
| USD              | Dólares de los Estados Unidos de América                       |

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Cuenca, 24 de Abril de 2020****A la Junta General de Accionistas de:  
SINAIFARM S.A.****Informe sobre la auditoría a los estados financieros****Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SINAIFARM S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo expresan la imagen fiel, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SINAIFARM S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

**Independencia**

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

**Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros**

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

**Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2020.


*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*

SC.- RNAE N° 942

Ing. Com. CPA Saúl Vázquez León, MCF  
Socio - Gerente  
Registro CPA 28990

**SINAIFARM S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|  | <u>Notas</u> | <u>2019</u>      | <u>2018</u>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                              |              |                  |                  |
| <b><u>Activo corriente</u></b>             |              |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo        | 2            | 366.963          | 314.846          |
| Activos financieros                        | 3            | 474.198          | 374.457          |
| Inventarios                                | 4            | 692.704          | 554.810          |
| Servicios y otros pagos anticipados        | 5            | 125.052          | 74.828           |
| Activos por impuestos corrientes           |              | 47.792           | 46.572           |
| <b><u>Activo no corriente</u></b>          |              |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipo               | 6            | 524.318          | 543.056          |
| Activos por impuestos diferidos            | 7            | 17.970           | 12.145           |
| Otros activos no corrientes                | 8            | 389.023          | 345.775          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       |              | <b>2.638.021</b> | <b>2.266.487</b> |
| <b>Pasivo</b>                              |              |                  |                  |
| <b><u>Pasivo corriente</u></b>             |              |                  |                  |
| Cuentas y documentos por pagar             | 9            | 968.960          | 772.051          |
| Obligaciones con instituciones financieras | 10           | 48.429           | 59.927           |
| Otras obligaciones corrientes              | 11           | 246.906          | 207.630          |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas    | 12           | 11.587           | 25.670           |
| Anticipos de clientes                      |              | 1.724            | 1.182            |
| Otros pasivos corrientes                   |              | 16.356           | 2.338            |
| <b><u>Pasivo no corriente</u></b>          |              |                  |                  |
| Pasivos por contratos de arrendamiento     | 13           | 37.043           | -                |
| Obligaciones con instituciones financieras | 10           | 129.937          | 162.453          |
| Provisiones por beneficios a empleados     | 14           | 159.095          | 138.989          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                        |              | <b>1.620.037</b> | <b>1.370.230</b> |
| <b>Patrimonio neto</b>                     |              |                  |                  |
| Capital                                    | 15           | 426.433          | 426.433          |
| Reservas                                   |              | 223.256          | 223.256          |
| Resultados acumulados                      |              | 29.965           | (24.184)         |
| Resultados del ejercicio                   |              | 338.330          | 270.744          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    |              | <b>1.017.904</b> | <b>896.249</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           |              | <b>2.638.021</b> | <b>2.266.487</b> |

  
Ing. Leonardo Sánchez Correa  
Gerente

  
CPA Bertha Vanegas Mattie  
Contadora

SINAFARM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <b>Notas</b> | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Venta de bienes   | <b>16</b>    | 6.372.826        | 6.170.310        |
| Intereses   |              | 7.987            | -                |
| (-) descuento en ventas                                       |              | (356.329)        | (368.873)        |
| Otros ingresos  |              | 77.371           | 81.911           |
| <b>Ventas netas</b>   |              | <b>6.101.854</b> | <b>5.883.348</b> |
| Costo de ventas y producción                                  | <b>17</b>    | (4.569.376)      | (4.460.198)      |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                               |              | <b>1.532.477</b> | <b>1.423.150</b> |
| Gastos de venta   | <b>18</b>    | (811.376)        | (827.966)        |
| Gastos Administrativos  | <b>19</b>    | (110.812)        | (98.539)         |
| Gastos financieros  |              | (76.261)         | (69.094)         |
| <b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>             |              | <b>534.029</b>   | <b>427.550</b>   |
| 15% participación trabajadores                                | <b>20</b>    | (80.104)         | (64.132)         |
| Impuesto a la renta causado                                   | <b>20</b>    | (121.419)        | (99.288)         |
| <b>Resultado del ejercicio después de impuestos</b>           |              | <b>332.505</b>   | <b>264.129</b>   |
| (+) Ingreso por impuesto diferido                             |              | 5.825            | 6.615            |
| <b>Resultado del ejercicio después de impuestos diferidos</b> |              | <b>338.330</b>   | <b>270.744</b>   |
| <b>Resultado integral del ejercicio después de impuestos</b>  |              | <b>338.330</b>   | <b>270.744</b>   |



Ing. Leonardo Sánchez Correa  
Gerente



CPA. Bertha Vanegas Matute  
Contadora

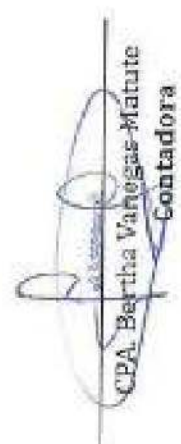


**SINAFARM S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | Capital | Reserva legal | Ganancias acumuladas | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | Ganancia neta del periodo | Total Patrimonio |
|---|---------|---------------|----------------------|---|---------------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial 01 enero 2018</b>                                  | 426.433 | 223.256       | 2                    | (24.186)  | 204.917                   | 830.422          |
| Dividendos  |         |               |                      |   | (204.917)                 | (204.917)        |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) |         |               |                      |   |                           |                  |
| <b>Saldo inicial 31 diciembre 2018</b>                              | 426.433 | 223.256       | 2                    | (24.186)  | 270.744                   | 270.744          |
| Dividendos  |         |               |                      |   |                           |                  |
| Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales           |         |               |                      |   | 270.744                   | 896.249          |
| Otros cambios (detallar)  |         |               | 29.963               |   | (216.595)                 | (216.595)        |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) |         |               |                      |   | (54.149)                  | (24.186)         |
| <b>Saldo final 31 diciembre 2019</b>                                | 426.433 | 223.256       | 29.965               | :   | 338.330                   | 1.017.984        |



Ing. Leonardo Sánchez Correa  
Gerente General



CPA Bertha Vanegas Matute  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**SINAI FARM S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>52.118</b>         | <b>239.046</b>        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | <b>370.299</b>        | <b>311.419</b>        |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>  | <b>6.029.845</b>      | <b>5.830.535</b>      |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 6.029.722             | 5.829.245             |
| Otros cobros por actividades de operación   | 123                   | 1.290                 |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>   | <b>(5.500.649)</b>    | <b>(5.389.475)</b>    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | (4.952.386)           | (4.850.679)           |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | (547.796)             | (530.796)             |
| Otros pagos por actividades de operación  | (466)                 | -                     |
| <b>Intereses pagados</b>  | <b>(66.115)</b>       | <b>(61.438)</b>       |
| <b>Intereses recibidos</b>  | <b>7.987</b>          | <b>-</b>              |
| <b>Impuestos a las ganancias pagados</b>  | <b>(100.509)</b>      | <b>(68.965)</b>       |
| <b>Otras entradas (salidas) de efectivo</b>   | <b>(260)</b>          | <b>761</b>            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   | <b>(38.894)</b>       | <b>(1.444)</b>        |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios   | 99.835                | -                     |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo   | (31.067)              | (1.444)               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | (107.662)             | -                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  | <b>(279.287)</b>      | <b>(70.930)</b>       |
| Financiación por préstamos a largo plazo  | -                     | 162.453               |
| Pagos de préstamos  | (44.013)              | (28.466)              |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros   | (18.680)              | -                     |
| Dividendos pagados  | (216.595)             | (204.917)             |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>   | <b>52.118</b>         | <b>239.046</b>        |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>   | <b>314.846</b>        | <b>75.800</b>         |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>   | <b><u>366.963</u></b> | <b><u>314.846</u></b> |

SINAFARM S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE**  
**EFECTIVO.**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>          |                       |                       |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>             | 534.029               | 427.550               |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                       | <b>(154.587)</b>      | <b>(137.722)</b>      |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización  | 41.936                | 25.698                |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta   | (121.419)             | (99.288)              |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores  | (80.104)              | (64.132)              |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo  | 5.001                 | -                     |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>  | <b>(9.143)</b>        | <b>21.592</b>         |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                 | (62.677)              | (49.577)              |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                    | (50.224)              | (43.528)              |
| (Incremento) disminución en inventarios   | (137.894)             | 40.221                |
| (Incremento) disminución en otros activos   | (1.220)               | (3.449)               |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                               | 182.827               | 3.802                 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                     | 21.788                | 35.062                |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados  | 17.610                | 17.034                |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                       | 542                   | (1.691)               |
| Incremento (disminución) en otros pasivos   | <u>20.106</u>         | <u>23.718</u>         |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b> | <b><u>370.299</u></b> | <b><u>311.419</u></b> |



Ing. Leonardo Sánchez Correa  
Gerente



CPA. Bertha Vanegas Matute  
Contadora

**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. INFORMACIÓN GENERAL**

SINAIFARM S.A.- Fue constituida mediante escritura pública el 23 de Julio de 1998, en la ciudad de Cuenca - Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 543 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Agosto de 1998, bajo el número 313.

La Compañía realiza aumentos de capital en los períodos: 15 de Junio de 2005, 22 de Diciembre de 2006, 21 de Diciembre de 2007, 28 de Agosto de 2008, 14 de Diciembre de 2009, con N° de resolución de la Superintendencia de Compañías 543, 817, 798, 634 y 742 respectivamente. El último aumento de capital, lo inscribe en el Registro Mercantil el 23 de Julio de 2015.

Su actividad principal es "la comercialización de medicamentos, instrumental e insumos médicos. Venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados".

La Compañía mantiene una inversión en subsidiaria, en donde ejerce control sobre la participada, por lo que actúa como una entidad controladora; sin embargo no prepara estados financieros consolidados por cuanto se acoge a la excepción de la NIIF 10 (párrafo 4), debido a que otra compañía tenedora de acciones es la que consolida. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Miguel Cordero 6-140 y Av. Solano.

**1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS**

Resumen de las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

**Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. 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.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucren un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPyE y estimación de Jubilación y Desahucio.

**Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2019 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización del Directorio de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, emiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas. En cuanto a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas se registran al costo que es equivalente a su valor razonable puesto que son medibles en el corto plazo, como resultado no se han esperado ni se han dado diferencias de impacto al momento de aplicación de la norma; sin embargo, al momento de la adopción de la norma, La Administración analizó otra vez las condiciones y plazos de cobro de las cuentas antes mencionadas. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción son previamente pactados con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos, se definen como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. Un arrendamiento se clasificaba como financiero u operativo, sin embargo bajo la normativa vigente, los arrendamientos de los arrendatarios deberán ser reconocidos en el estado de situación financiera (como activo y deuda), excepto en limitadas circunstancias. Para el caso de los arrendadores, se mantiene la necesidad de distinguir entre arrendamiento financiero u operativo, con base en la transferencia o no de riesgos y beneficios asociados al activo. Esta norma entra en vigor a partir del 1 de enero de 2019.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

**Moneda Funcional**

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

| <b>Años</b> | <b>Inflación</b> |
|-------------|------------------|
| 2017        | (0,20%)          |
| 2018        | 0,27%            |
| 2019        | (0,07%)          |

**Partes relacionadas**

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.

- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

**1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADIUNTOS AL PRESENTE INFORME.**
Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2019, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

**Cuentas por cobrar clientes:** Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

**Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. No generan costo financiero.

**Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

**Deterioro de cuentas por cobrar.-** Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

**Baja de activos y pasivos financieros.-** Un activo financiero es clasificado como un activo

**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**Inventarios**

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

**Servicios y otros pagos anticipados**

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

**Activos por impuestos corrientes**

Corresponde a todos los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

**Impuesto a la renta.-** Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de La Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.



**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar

estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

**Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.-** Un cambio en las tasas o en las normativas fiscales, una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; o un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo, son los que reconocerán al impuesto diferido en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

**Registro de los impuestos corrientes y diferidos.-** Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos y se incluyen en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**Propiedades, planta y equipo**

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilizar por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- **Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <b>Item</b>            | <b>Vida útil en años</b> | <b>Deprec. %</b> |
|------------------------|--------------------------|------------------|
| Edificios              | 50 y 44                  | 2 y 2,27         |
| Muebles y enseres      | 10                       | 10               |
| Maquinaria y equipo    | 10                       | 10               |
| Equipos de computación | 3                        | 33,33            |

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

---

La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**Revaluación.-** Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

**Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**Activos financieros no corrientes (Inversiones)**

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones y participaciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses, contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Método de la participación.-** El método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**


---

**Método del costo.-** Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

**Estados financieros individuales del inversionista.-** La inversión en una empresa asociada, que se incluye en los estados financieros de una empresa inversionista que no emite estados financieros consolidados, debe ser:

- llevada contablemente al costo;
- contabilizada utilizando el método de la participación, según se describe en esta Norma, si este método de contabilización hubiera sido el apropiado en el caso de que la empresa inversionista hubiera emitido estados consolidados, o bien;
- Contabilizarse como activo financiero disponible para la venta o como activo financiero negociable, según las definiciones y descripciones de los métodos correspondientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para deterioro de cartera, que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

**Deterioro del valor de los activos no financieros.-** Al final de cada periodo sobre el que se informa, La Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

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

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

**Pasivos financieros a corto plazo**

**Reconocimiento inicial y des-reconocimiento.-** La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

**Clasificación de pasivos financieros.-** La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

**Medición inicial y posterior.-** Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado. Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

**Pasivos financieros identificados.-** Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

Cuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 45 días que se pueden extender hasta 60 días.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con instituciones financieras, sobregiros bancarios y pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados, devengan intereses y se liquidan en el corto y largo plazo.

Otras cuentas por pagar

Representadas principalmente préstamos recibidos de partes relacionadas y otras cuentas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

por pagar menores. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

**Pasivo a largo plazo.-** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**Provisiones.-** Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no reconoce la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio La Compañía contrata a la empresa especializada y debidamente calificada por los organismos de control, Logaritmo Consultoría Matemático Actuarial Dueñas Loza Cia. Ltda.

**Instrumentos de patrimonio.-** Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

Reserva legal

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

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los accionistas no han decidido un destino definitivo.

Resultados acumulados

**Resultados acumulados a libre disposición.-** Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con NEC, respecto a los resultados obtenidos en el período de

**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

**Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez.-** Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de La Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Reconocimiento de Ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos

**Impuesto a las ganancias.-** Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas. La Compañía

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25% en los años 2019 y 2018; y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en el impuesto definitivo.

### 1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración 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 administración 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 administración de La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar.**- La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, utilizando como base los reportes de antigüedad de cartera generados por el departamento contable y evaluando la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar de cada cliente significativo. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Vida útil de propiedades, planta y equipo.**- Como se describe en las Notas de las políticas contables, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad La Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.
- **Deterioro de activos no financieros y otros activos.**- El deterioro de los activos no financieros y otros activos de La Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas contables mencionadas anteriormente.
- **Beneficios sociales post-empleo.**- Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en las notas de las políticas contables en los párrafos anteriores.
- **Valoración de la inversiones VP** .- Están valoradas por el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional del inversor en la participada que surjan por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo, y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá en el otro resultado integral de éste. La Compañía no actualiza sus inversiones.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

- **Impuestos diferidos.**- La Compañía contrata la asesoría de un experto en NIIF para la determinación de impuestos diferidos, el cual se basa en estimaciones contables, proyecciones de compensación y criterios legales que de acuerdo con el análisis del experto dan lugar al registro y compensación de activos y pasivos de impuestos diferidos.

### 1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

**Factores de riesgos financieros.**- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, y posicionamiento de la empresa.
- **Riesgo de liquidez.**- las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales ordinarias y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la mejora constante de sus productos y lograr así la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de tasa de interés.**- Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

| 1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y VOUCHER |         |  |         |
|---|---------|--|---------|
| Tasas Referenciales   |         | Tasas Máximas                                      |         |
| Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:  | % anual | Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:      | % anual |
| Productiva Corporativa  | 9.34    | Productiva Corporativa                             | 9.34    |
| Productiva Empresarial  | 9.52    | Productiva Empresarial                             | 10.21   |
| Productiva PYMES  | 10.58   | Productiva PYMES                                   | 11.63   |
| Productiva Agrícola y Ganadero**  | 8.48    | Productiva Agrícola y Ganadero**                   | 8.48    |
| Comercial Ordinario   | 8.67    | Comercial Ordinario                                | 11.85   |
| Comercial Prioritario Corporativo   | 8.68    | Comercial Prioritario Corporativo                  | 9.33    |
| Comercial Prioritario Empresarial   | 8.78    | Comercial Prioritario Empresarial                  | 10.21   |
| Comercial Prioritario PYMES   | 10.58   | Comercial Prioritario PYMES                        | 11.83   |
| Consumo Ordinario   | 14.17   | Consumo Ordinario                                  | 17.30   |
| Consumo Prioritario   | 14.34   | Consumo Prioritario                                | 17.30   |
| Educativa   | 8.46    | Educativa  | 9.50    |
| Educativa Social <sup>3</sup>   | 6.51    | Educativa Social <sup>4</sup>                      | 7.50    |
| Vivienda de Interés Público   | 4.71    | Vivienda de Interés Público                        | 4.99    |
| Inmobiliaria  | 10.14   | Inmobiliaria                                       | 11.33   |
| Microcrédito Agrícola y Ganadero**  | 13.05   | Microcrédito Agrícola y Ganadero**                 | 20.87   |
| Microcrédito Minorista**  | 23.00   | Microcrédito Minorista**                           | 28.60   |
| Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2*</sup>  | 18.41   | Microcrédito de Acumulación Simple <sup>3*</sup>   | 25.50   |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>1*</sup>  | 20.34   | Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>2*</sup> | 28.90   |
| Microcrédito Minorista <sup>2*</sup>  | 22.60   | Microcrédito Minorista <sup>2*</sup>               | 30.50   |
| Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2*</sup>  | 22.65   | Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2*</sup>   | 27.90   |
| Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>2*</sup>  | 18.94   | Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>2*</sup> | 25.50   |
| Inversión Pública   | 6.81    | Inversión Pública                                  | 6.31    |

- **Riesgo de crédito.**- Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene



SINAFARM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

| <b>Entidad financiera</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Banco De Guayaquil S.A.   | AAA / AAA   | AAA / AAA   |
| Banco Del Austro S.A.     | AA / AA+    | AA / AA+    |
| Banco Del Pacífico S.A.   | AAA         | AAA-        |
| Banco Pichincha C.A.      | AAA- / AAA- | AAA / AAA-  |

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

|                 | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja            | 10.623                | 5.921                 |
| Banco Pichincha | 90.360                | 66.696                |
| Banco Guayaquil | 23.795                | 13.331                |
| Banco Pacífico  | <u>242.185</u>        | <u>228.898</u>        |
| <b>Total</b>    | <b><u>366.963</u></b> | <b><u>314.846</u></b> |

**3.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

|  | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (1) | 39.359                | 27.890                |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados (1)    | 398.219               | 347.375               |
| Otras cuentas por cobrar relacionadas                        | 37.064                | -                     |
| Otras cuentas por cobrar                                     | 7.345                 | 7.515                 |
| (-) provisión cuentas incobrables y deterioro (2)            | <u>(7.789)</u>        | <u>(8.323)</u>        |
| <b>Total</b>   | <b><u>474.198</u></b> | <b><u>374.457</u></b> |

(1) Al 31 de Diciembre se encuentran saldos por cobrar a clientes relacionados y no relacionados por vencimientos:

|                         | <b>2019</b>            |                     | <b>2018</b>            |                     |
|-------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
|                         | <b>No relacionados</b> | <b>Relacionados</b> | <b>No relacionados</b> | <b>Relacionados</b> |
| Vencidos de 1 a 3 meses | 8.526                  | 46                  | -                      | 4.016               |

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                           |                      |                       |                      |                       |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Vencidos de 10 a 12 meses | -                    | 312                   | -                    | -                     |
| Vencidos más de 12 meses  | 2.831                | -                     | -                    | -                     |
| Por Vencer                | <u>27.804</u>        | <u>397.818</u>        | <u>27.890</u>        | <u>317.167</u>        |
| <b>Suma total</b>         | <b><u>39.359</u></b> | <b><u>398.219</u></b> | <b><u>27.890</u></b> | <b><u>347.375</u></b> |

2) Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes movimientos:

|                    | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial      | [8.323]               | [8.983]               |
| Bajas              | <u>534</u>            | <u>660</u>            |
| <b>Saldo final</b> | <b><u>[7.789]</u></b> | <b><u>[8.323]</u></b> |

**4.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se encuentran los valores de USD 692.704 y USD 554.810 respectivamente, por concepto de inventarios de medicamentos, insumos hospitalarios y varios.

**5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

|                         | <u>2019</u>           | <u>2018</u>          |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Primas de seguro pagado | 354                   | 3.973                |
| Anticipos a proveedores | <u>124.698</u>        | <u>70.855</u>        |
| <b>Total</b>            | <b><u>125.052</u></b> | <b><u>74.828</u></b> |

**6.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

|  | <u>Saldo 31 Dic<br/>2018</u> | <u>Adiciones</u>       | <u>Bajas</u>        | <u>Saldo 31 Dic<br/>2019</u> |
|--|------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------|
| Edificios                                | 567.352                      | -                      | -                   | 567.352                      |
| Muebles y enseres                        | 113.652                      | 5.106                  | [900]               | 117.857                      |
| Maquinaria y Equipo                      | 4.815                        | -                      | -                   | 4.815                        |
| Equipo de computación                    | 54.356                       | 377                    | [2.958]             | 51.774                       |
| Vehículos, e transp. y equipo com. móvil | 17.772                       | 1.350                  | [1.799]             | 17.323                       |
| <b>Subtotal</b>                          | <b>757.947</b>               | <b>6.832</b>           | <b>(5.658)</b>      | <b>759.122</b>               |
| (-) Depreciación acumulada               | (214.891)                    | (25.404)               | 5.491               | (234.804)                    |
| <b>Total</b>                             | <b><u>543.056</u></b>        | <b><u>(18.572)</u></b> | <b><u>(167)</u></b> | <b><u>524.318</u></b>        |

**7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DUEÑIDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes movimientos:

|   | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 01 de Enero  | 12.145               | 5.530                |
| Generación impuestos diferidos por jubilación patronal y desahucio              | 6.130                | 6.743                |
| Reversión de impuestos por medición de edificac. y recálculo de la depreciación | <u>(305)</u>         | <u>(129)</u>         |
| <b>Saldo final al 31 de Diciembre</b>   | <b><u>17.970</u></b> | <b><u>12.145</u></b> |

**8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

|  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Inversiones subsidiarias</u></b>   |                       |                       |
| Representaciones del Austro (1)  | 245.940               | 245.940               |
| <b><u>Otros activos no corrientes - Otros</u></b>  |                       |                       |
| Cuentas por cobrar Repreaustro   | -                     | 99.835                |
| Activos En Tránsito  | 24.401                | -                     |
| Cuentas por cobrar Repreaustro   | 70.598                | -                     |
| <b><u>Otros activos no corrientes - Por contratos de arrendamiento financiero edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)</u></b> |                       |                       |
| Derechos De Uso De Inmuebles (2)   | 64.617                | -                     |
| (-) Amortización Por Derechos De Uso De Inmuebles  | <u>(16.533)</u>       | -                     |
| <b>Total</b>   | <b><u>389.023</u></b> | <b><u>345.775</u></b> |

(1) Inversión con participación accionaria del 99,90%, con el costo de USD 1,00 cada acción. La compañía no actualiza sus inversiones por el método de participación.

(2) Corresponde a los siguientes contratos de arrendamiento: Áreas de la empresa Repreaustro con vencimiento en diciembre del año 2023; Bodega y parqueadero en el subsuelo de la Torre II de propiedad del Hospital Monte Sinaí con vencimiento en junio del 2020 y Área adicional de farmacia en el edificio del Hospital Monte Sinaí con vencimiento en diciembre del 2021.

**9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018 se presentan los valores USD 968.960 y USD 772.051, respectivamente, los saldos con proveedores por vencimientos se presentan como sigue:

|                         | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Vencidos de 0 a 3 meses | 953.018     | 685.598     |

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                          |                       |                       |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vencidos de 8 a 12 meses | 59                    | 86.453                |
| Por Vencer               | <u>15.552</u>         | -                     |
| <b>Suma total</b>        | <b><u>968.960</u></b> | <b><u>772.051</u></b> |

**10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre, presenta un préstamo con el Banco Pichincha C.A., el mismo que tiene una tasa de interés del 8,25%, cuya fecha de inicio corresponde a 20 de abril de 2018 y su fecha de finalización el 25 de marzo de 2023. Tiene como garantía un pagaré.

|              | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Corto plazo  | 48.429                | 59.927                |
| Largo plazo  | <u>129.937</u>        | <u>162.453</u>        |
| <b>Total</b> | <b><u>178.366</u></b> | <b><u>222.379</u></b> |

**11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

|                                       | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Con la administración tributaria (1)  | 134.372               | 112.706               |
| Con el IESS (2)                       | 10.807                | 10.616                |
| Por beneficios de ley a empleados (3) | <u>101.727</u>        | <u>84.307</u>         |
| <b>Total</b>                          | <b><u>246.906</u></b> | <b><u>207.630</u></b> |

(1) Con la administración tributaria, se presentan de la siguiente manera:

|   | <u>2019</u>           | <u>2018</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones en la fuente                    | 6.016                 | 5.142                 |
| IVA Cobrado                                 | 1.585                 | 3.715                 |
| IVA Retenido a proveedores                  | 5.351                 | 4.562                 |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | <u>121.419</u>        | <u>99.288</u>         |
| <b>Total</b>                                | <b><u>134.372</u></b> | <b><u>112.706</u></b> |

(2) Con el IESS, se presentan de la siguiente manera:

|                        | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Préstamos              | 3.394                | 3.032                |
| Fondo de reserva       | 854                  | 911                  |
| Aportes IESS por pagar | <u>6.559</u>         | <u>6.673</u>         |
| <b>Total</b>           | <b><u>10.807</u></b> | <b><u>10.616</u></b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(3) Por beneficios de ley a empleados, se presentan así:

|  | <u>2019</u>           | <u>2018</u>          |
|--|-----------------------|----------------------|
| Sueldos por pagar                                  | 286                   | -                    |
| Décimo tercer sueldo                               | 3.082                 | 2.112                |
| Décimo cuarto sueldo                               | 5.394                 | 5.212                |
| Vacaciones   | 12.861                | 12.852               |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | <u>80.104</u>         | <u>64.132</u>        |
| <b>Total</b>                                       | <b><u>101.727</u></b> | <b><u>84.307</u></b> |

(\*) El movimiento de beneficios sociales durante los períodos, fueron como sigue:

|                                 | <u>2019</u>         |                     | <u>2018</u>         |                     |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                 | <u>XIII Sueldo</u>  | <u>XIV Sueldo</u>   | <u>XIII Sueldo</u>  | <u>XIV Sueldo</u>   |
| Saldo inicial 01 Enero          | 2.112               | 5.212               | 1.888               | 4.717               |
| Pagos (-)                       | 23.948              | 12.757              | 24.025              | 12.079              |
| Provisiones                     | 24.918              | 12.939              | 24.248              | 12.432              |
| Ajustes (+ o -)                 | -                   | -                   | -                   | 142                 |
| <b>Saldo final 31 Diciembre</b> | <b><u>3.082</u></b> | <b><u>5.394</u></b> | <b><u>2.112</u></b> | <b><u>5.212</u></b> |

**12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos, los mismos que no generan costo financiero.

|  | <u>2019</u>          | <u>2018</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Sociedad Médica del Austro Somédica S.A.                 | 0                    | 10.349               |
| Cuentas por pagar pendientes de facturación relacionadas | 433                  | 3.362                |
| Hospital Monte Sinaí s                                   | <u>11.154</u>        | <u>11.958</u>        |
| <b>Total</b>   | <b><u>11.587</u></b> | <b><u>25.670</u></b> |

**13.- PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO**

Al 31 de Diciembre de 2019 se presenta el valor de USD 37.043 correspondiente a derechos de uso de varias instalaciones.

**14.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre los movimientos fueron como sigue:

**SINAIFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                 | <b>2019</b>                |                  | <b>2018</b>                |                  |
|---------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                                 | <b>Jubilación Patronal</b> | <b>Desahucio</b> | <b>Jubilación Patronal</b> | <b>Desahucio</b> |
| Saldo inicial 01 Enero          | 111.716                    | 27.273           | 93.540                     | 21.730           |
| Pagos (-)                       | -                          | -                | -                          | -                |
| Provisiones                     | 35.518                     | 10.121           | 21.011                     | 5.963            |
| Ajustes (+ o -)                 | (19.793)                   | (5.741)          | (2.835)                    | (420)            |
| <b>Saldo final 31 Diciembre</b> | <b>127.441</b>             | <b>31.654</b>    | <b>111.716</b>             | <b>27.273</b>    |
| <b>Total de Beneficio</b>       | <b>159.095</b>             |                  | <b>138.989</b>             |                  |

**15.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre el capital social de La Compañía está constituido por acciones ordinarias de USD 0,50 cada una, distribuidas como sigue:

| <b>Accionistas</b>             | <b>Capital</b> | <b>% Accionario</b> | <b>N° de acciones</b> |
|--------------------------------|----------------|---------------------|-----------------------|
| Homsí Hospital Monte Sinaí S.A | 426.391        | 99,99%              | 852.781               |
| Andrade Iñiguez Alfredo Hernán | 43             | 0,01%               | 85                    |
| <b>Total</b>                   | <b>426.433</b> | <b>100%</b>         | <b>852.866</b>        |

**16.- VENTA DE BIENES**

Al 31 de Diciembre se presenta de la siguiente manera:

|                       | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Ventas Megafarmacia   | 2.702.044        | 2.631.456        |
| Ventas Bodega Interna | 1.521.519        | 1.446.332        |
| Ventas Farmacia Homsi | 2.149.263        | 2.092.523        |
| <b>Total</b>          | <b>6.372.826</b> | <b>6.170.310</b> |

**17.- COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN**

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

|                                      | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo de ventas farmacia Monte Sinaí | 1.541.346        | 1.495.106        |
| Costo de ventas megafarmacia         | 1.906.304        | 1.892.839        |
| Costo de ventas bodega               | 1.121.726        | 1.072.254        |
| <b>Total</b>                         | <b>4.569.376</b> | <b>4.460.198</b> |

**18.- GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre los gastos de ventas han sido como sigue:

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Sueldos, salarios y demás remuneraciones                            | 321.112               | 317.824               |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)           | 67.070                | 65.908                |
| Beneficios sociales e indemnizaciones                               | 101.794               | 103.851               |
| Mantenimiento y reparaciones  | 70.535                | 78.802                |
| Arrendamiento operativo   | -                     | 18.963                |
| Comisiones  | 16.682                | 16.418                |
| Promoción y publicidad  | 38.265                | 37.521                |
| Combustibles  | 1.485                 | 1.350                 |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones)                            | 4.491                 | 4.360                 |
| Transporte  | 3.313                 | 3.261                 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | 10.494                | 9.068                 |
| Gastos de viaje   | -                     | 59                    |
| Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles              | 76                    | 72                    |
| Dep. Propiedades, planta y equipo                                   | 25.404                | 25.698                |
| Amortizaciones Intangibles  | 16.533                | -                     |
| Otros gastos  | <b><u>134.124</u></b> | <b><u>144.812</u></b> |
| <b>Total</b>  | <b><u>811.376</u></b> | <b><u>827.966</u></b> |

**19.- GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de Diciembre se encuentran de la siguiente manera:

|  | <b><u>2019</u></b>    | <b><u>2018</u></b>   |
|--|-----------------------|----------------------|
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 14.849                | 14.984               |
| Impuestos, contribuciones y otros        | 8.361                 | 7.069                |
| Otros gastos                             | <b><u>87.602</u></b>  | <b><u>76.487</u></b> |
| <b>Total</b>                             | <b><u>110.812</u></b> | <b><u>98.539</u></b> |

**20.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta lo determina según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Para los dos períodos la Compañía determinó su impuesto a la renta en base a su resultado.

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2019, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2020, todos los sujetos

**SINAFARM S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

pasivos obligados a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2019.

**21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre de 2019 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3 y 13.

Durante el período 2019, se presentan las siguientes transacciones con relacionados:

|                            | Ventas           | Compras        | Sueldos       | Núm. transacc. |
|----------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
| Compañías relacionadas     | 1.590.830        | 244.003        |               | 4.217          |
| Personas nat. relacionadas |                  |                | 35.344        | 12             |
| <b>Total</b>               | <b>1.590.830</b> | <b>244.003</b> | <b>35.344</b> | <b>4.229</b>   |

**22.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y 24 de Abril de 2020 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.