

Quifatex S. A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de
2018 junto con el informe de los auditores
independientes**



Quifatex S. A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

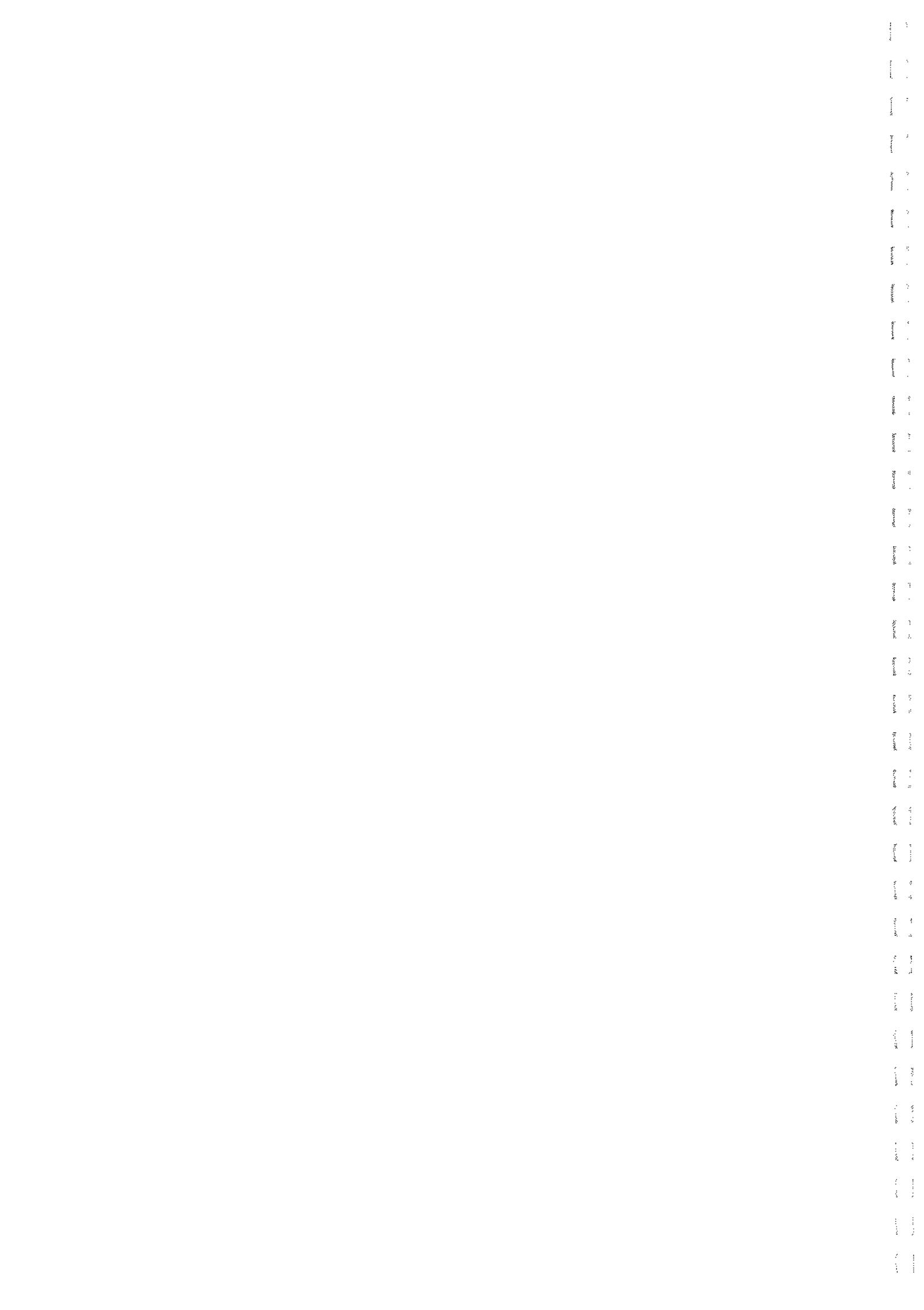
Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros





Building a better
working world

Ernst & Young Ecuador E&Y Cia, Ltda.
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Piso 3
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Quifatex S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Quifatex S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Intercorp S.A. de Perú), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados 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 separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Quifatex S.A. al 31 de diciembre de 2018, 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.

Bases para la opinión

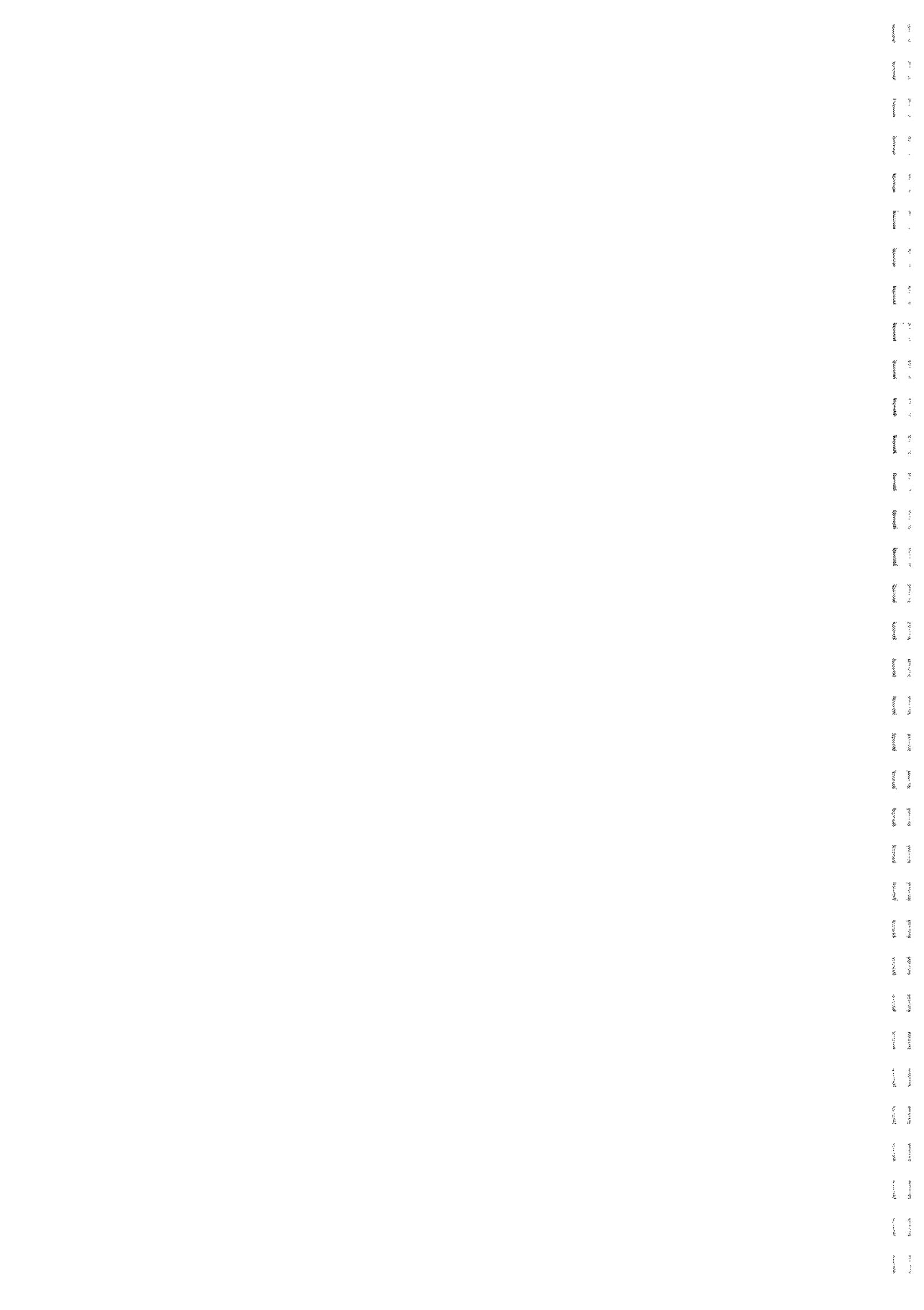
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes 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 separados 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 separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando 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.





Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

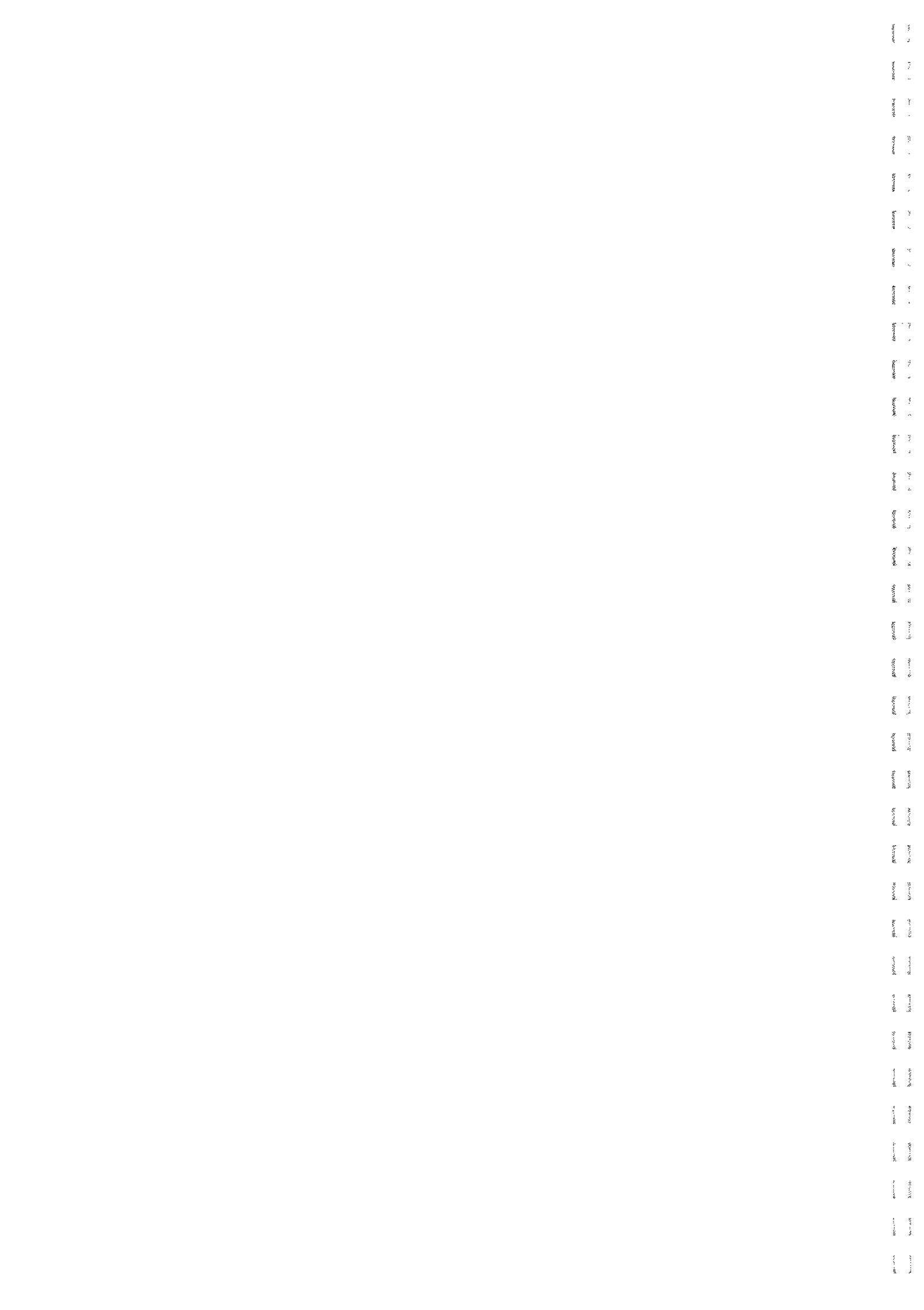
La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.





Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Otro asunto

Según se menciona en la nota 3(a), los estados financieros separados no consolidados adjuntos se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Quifatex S.A. de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la gerencia prepara estados financieros consolidados de Quifatex S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 que se emiten por separado de estos estados financieros. Este informe se presenta para uso exclusivo de la administración de Quifatex S.A. y para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

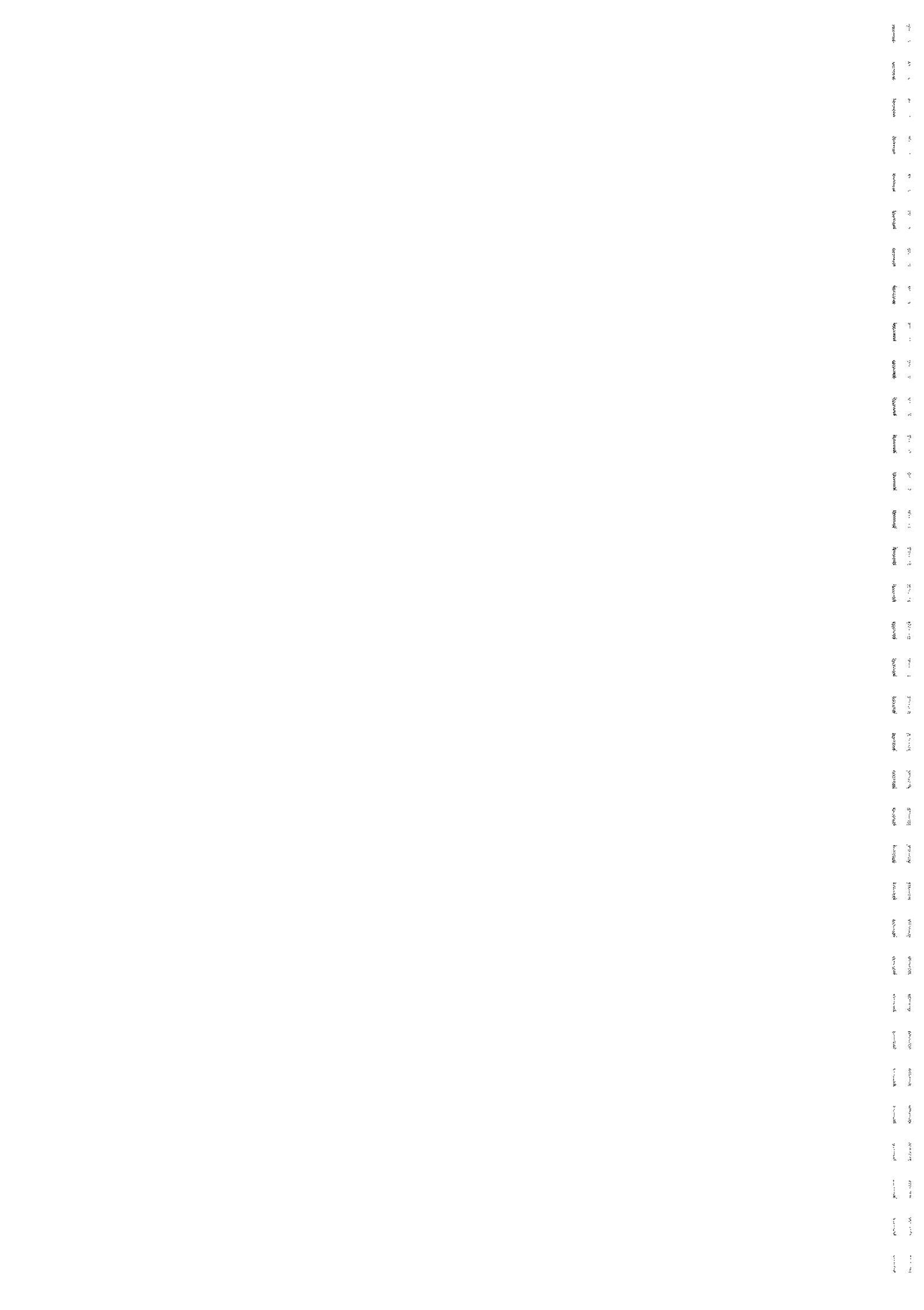


Ernst & Young.

RNAE No. 462

Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17.1629

Quito, Ecuador
1 de abril de 2019



Quifatex S. A.**Estado de situación financiera separado**

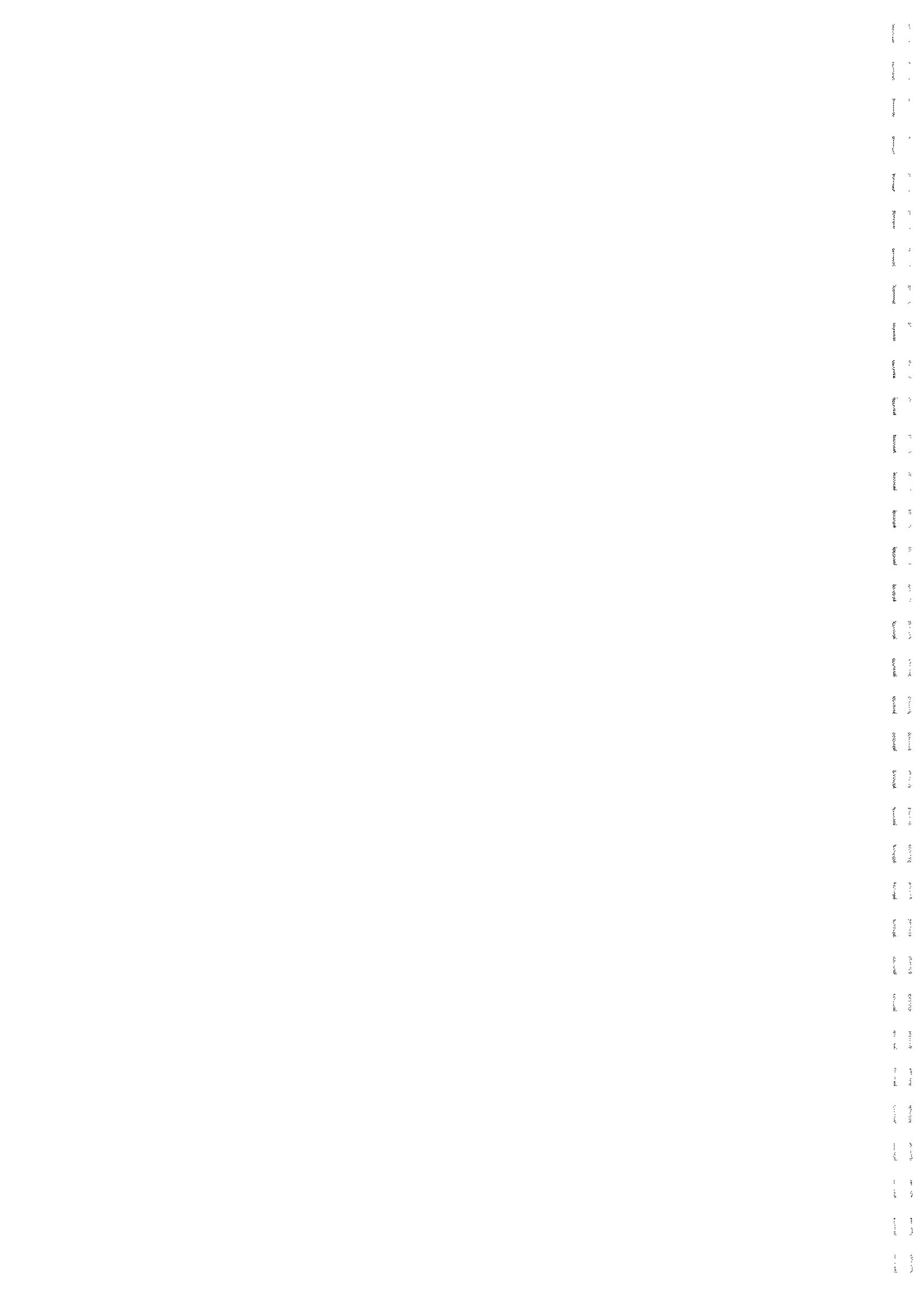
Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	11,519,155	7,637,425
Deudores comerciales, neto	9	52,513,252	52,290,880
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	227,225	591,517
Otras cuentas por cobrar	11	2,549,484	2,888,253
Impuestos por recuperar	12	8,085,728	6,309,129
Inventarios, neto	13	26,183,000	37,885,724
Gastos pagados por anticipado		273,327	173,084
Total activo corriente		101,351,171	107,776,012
Activo no corriente:			
Otras cuentas por cobrar		38,301	74,141
Propiedad, muebles y equipos, neto	14	3,922,389	4,802,969
Inversiones en acciones	15	2,407,089	15,417,089
Activo por impuesto diferido	21(c)	1,233,378	787,440
Intangible, neto	16	314,599	331,900
Total activo no corriente		7,915,756	21,413,539
Total activo		109,266,927	129,189,551

Diego Andrade
Apoderado General

Janneith Paez
Contadora General



Quifatex S. A.**Estado de situación financiera separado (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	51,150,773	54,529,900
Obligaciones financieras	20	18,018,213	21,253,780
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	136,493	997,094
Pasivos contingentes	19	88,726	346,387
Impuestos por pagar	12	1,756,579	2,116,617
Beneficios a empleados	18	1,188,686	2,394,658
Total pasivo corriente		72,339,470	81,638,436
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	20	3,940,918	7,229,248
Beneficios a empleados	18	5,990,628	8,009,250
Total pasivo		82,271,016	96,876,934
Patrimonio:			
Capital emitido		22,221,539	22,221,539
Reserva legal		2,073,658	1,686,193
Resultados acumulados		2,700,714	8,404,885
Total patrimonio	22	26,995,911	32,312,617
Total pasivo y patrimonio		109,266,927	129,189,551


Diego Andrade

Apoderado General


Janneth Paez

Contadora General



Quifatex S. A.**Estado de resultados integrales separado**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes por venta de bienes		238,086,254	263,546,924
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes por prestación de servicios		5,791,493	6,485,294
Costo de ventas	23	(198,472,007)	(219,836,999)
Utilidad bruta		44,405,740	50,195,219
Gastos operativos:			
Ventas	24	(26,215,640)	(30,840,390)
Administración	25	(11,633,790)	(13,027,281)
Otros ingresos, neto		726,619	972,436
Utilidad en operación		7,282,929	7,299,984
Diferencia en cambio, neta		(88,597)	(429,874)
Pérdida en baja de desinversión	15	(9,201,875)	-
Ingresos financieros		62,506	65,720
Gastos financieros	26	(1,991,896)	(2,285,027)
Utilidad antes de impuesto a la renta		(3,936,933)	4,650,803
Impuesto a la renta	21(a)	(1,554,582)	(776,151)
Utilidad neta del ejercicio		(5,491,515)	3,874,652
Otros resultados integrales del año:			
Pérdida actuarial	18	72,090	(835,500)
Otros resultados integrales, neto		72,090	(835,500)
Resultados integrales del año		(5,419,425)	3,039,152



Diego Andrade
Apoderado General



Janneth Paz
Contadora General

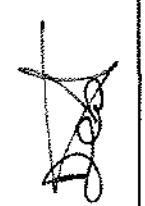


Quifatex S. A.**Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

Resultados acumulados						
Capital emido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Subtotal	Total patrimonio
22,221,539	1,395,127	(752,183)	(1,099,151)	9,653,251	7,801,916	31,418,532
Más (menos):						
Dividendos declarados y pagados (Ver nota 22(c))	-	-	-	(2,145,119)	(2,145,119)	(2,145,119)
Apropiación de reserva legal (Ver nota 22(b))	291,066	-	-	(291,072)	(291,072)	-
Resultados actuariales	-	-	(835,500)	-	(835,500)	(835,500)
Utilidad neta	-	-	-	3,874,653	3,874,653	3,874,652
Saldo al 31 de diciembre de 2017	22,221,539	1,686,193	(752,183)	(1,934,651)	11,091,713	8,404,879
Efecto de adopción de nuevas normas contables (Ver nota 3)	-	-	-	102,719	102,719	102,719
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (restablecido)	22,221,539	1,686,199	(752,183)	(1,934,651)	11,194,432	8,507,588
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver nota 22(b))	387,465	-	-	(387,465)	(387,465)	-
Resultados actuariales	-	-	72,090	-	72,091	72,090
Pérdida neta	-	-	-	(5,491,515)	(5,491,515)	(5,491,515)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	22,221,539	2,073,664	(752,183)	(1,862,561)	5,315,452	2,700,709


Janneth Andrade
Contadora General
Diego Andrade
Apoderado General

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

Quifatex S. A.**Estado de flujo de efectivo separado**

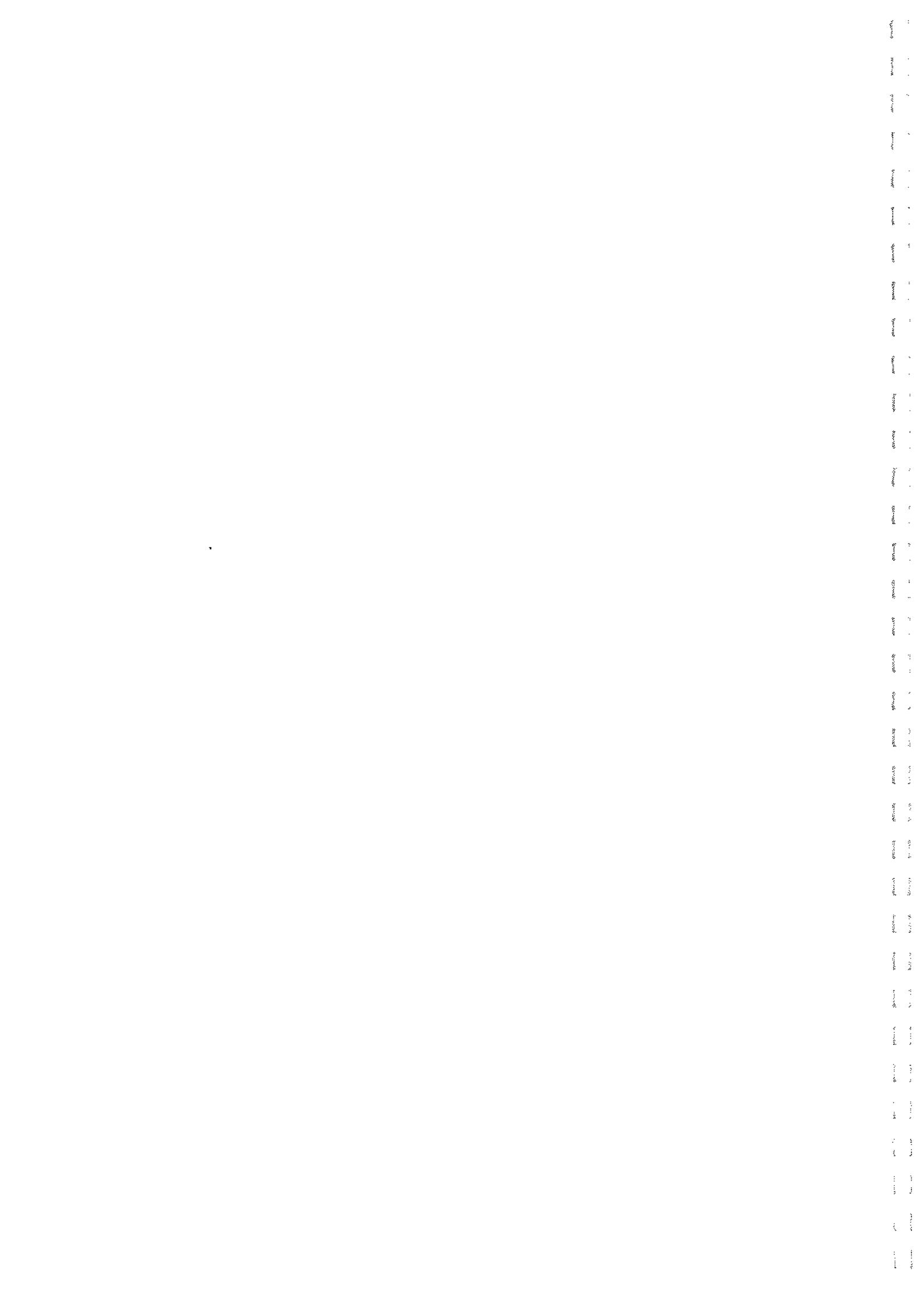
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	242,892,872	271,285,731
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(231,373,974)	(273,727,220)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	11,518,898	(2,441,489)
Intereses pagados	(1,915,564)	(2,568,196)
Intereses cobrados	33,038	25,717
Impuesto a la renta pagado (Ver nota 20(b))	(2,347,050)	(2,639,099)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	7,289,322	(7,623,067)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pérdida por baja en desinversión (Ver nota 15)	3,798,125	-
Adiciones a propiedades, muebles y equipos (Ver nota 14)	(888,393)	(1,241,836)
Provenientes de la venta de propiedades, muebles y equipos	214,038	4,836
Adquisición de intangibles (Ver nota 16)	(87,908)	(224,603)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	3,035,862	(1,481,603)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos	37,150,000	38,271,698
Pago de préstamos	(41,625,160)	(25,300,000)
Proveniente de colocación en papel comercial	431,706	-
Pago de obligaciones en circulación	(2,400,000)	(10,624,414)
Dividendos pagados	-	(2,145,119)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(6,443,454)	202,165
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3,881,730	(8,882,505)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,637,425	16,519,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	11,518,155	7,637,425

Diego Andrade
Apoderado General

Janneth Fárez
Contadora General



Quifatex S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Quifatex S. A. ("la Compañía"), es una subsidiaria de Quicorp S.A., entidad que a su vez forma parte de un grupo de empresas, cuyo accionista final es Intercorp S.A., domiciliada en Perú. Fue constituida el 26 de mayo de 1978 en la ciudad de Quito, Ecuador y su principal actividad es la comercialización, distribución, representación, importación y exportaciones de productos farmacéuticos, dietéticos, químicos, cosméticos, alimenticios, veterinarios, insecticidas, fertilizantes, licores, instrumentos y maquinarias en general.

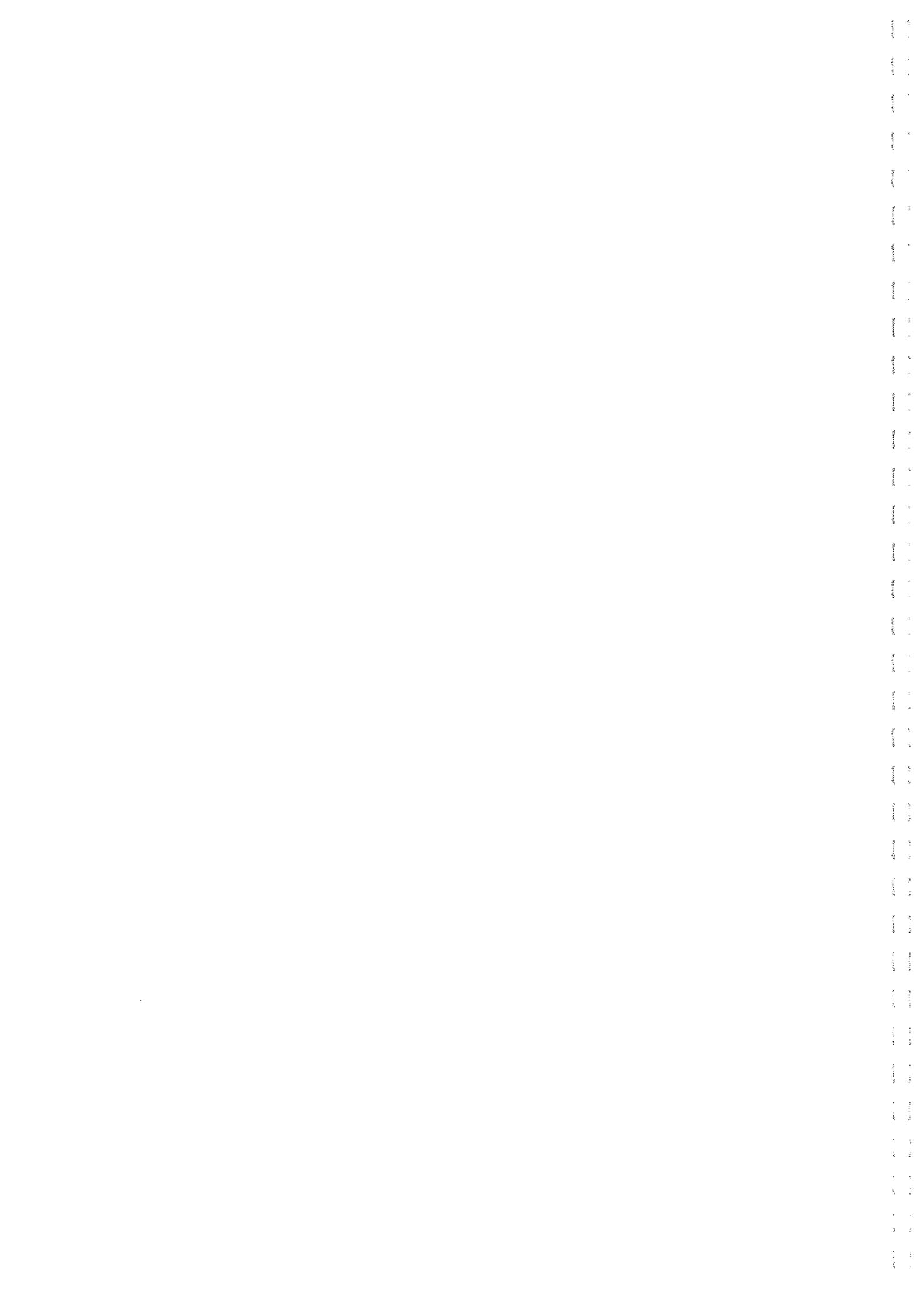
La Compañía es una sociedad anónima, que hasta el 5 de diciembre de 2018 estuvo inscrita en la Bolsa de Valores de Quito, fecha en la cual obtuvo la aprobación por parte del ente regulador para cancelar su permiso de operación en el Consejo Nacional de Valores como entidad emisora de valores. El 29 de octubre de 2018, la Compañía terminó de efectuar los pagos relacionados con esta deuda pública contraída (Ver Nota 20) y por el cual se conformó el Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S. A. La Compañía es sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Tal como se menciona en la nota 15, al 31 de diciembre de 2017 y 2018 la Compañía posee inversiones en acciones en Vanttive Cía. Ltda., sobre la cual mantiene el control, por lo que se presentan estados financieros consolidados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados que se emiten por separado.

En marzo de 2018, las Juntas Generales de Accionistas de InRetail Pharma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.) y Droguería La Victoria S.A.C. efectuaron la disminución del capital social de estas, a través de la disminución del capital accionario correspondiente a la Compañía, producto de esta transacción se efectuó la baja del saldo de inversiones en asociadas por 13,000,000. (Ver Nota 15)

El domicilio de la Compañía es en la Avenida Galo Plaza Lasso 10640 y Manuel Zambrano, Quito, Ecuador.

Los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 26 de marzo de 2019, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.



Notas a los estados financieros (continuación)

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Base de medición-

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros separados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

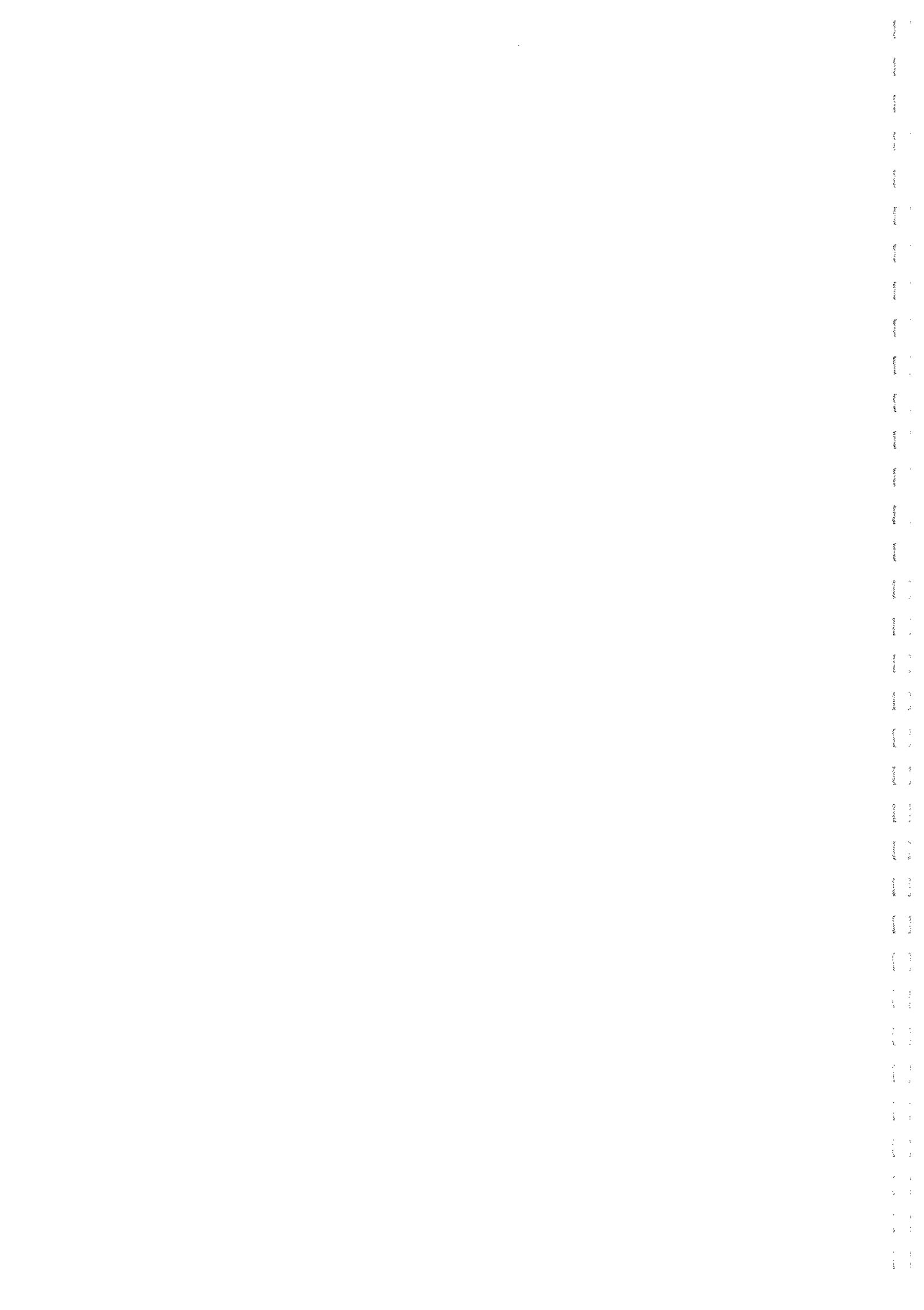
Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.



Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Por lo tanto, la información comparativa no fue restablecida y se continúa reportando según la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

Producto de la adopción de esta norma, la Compañía no identificó ajustes o reclasificaciones que deban efectuarse sobre los estados financieros al 1 de enero de 2018.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 "Instrumentos Financieros" reemplaza a NIC "39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha restablecido los estados financieros comparativos, los cuales continúa reportándose conforme la NIC 39. Las diferencias que surgen de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

Producto de la implementación de esta norma se disminuyó el resultado acumulado y se incrementó la provisión de deterioro de su cartera comercial en 102,719. (Ver Nota 10).

4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Estados financieros separados

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias las cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con las de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.



Notas a los estados financieros (continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

c) Instrumentos financieros-

Activos y pasivos financieros

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

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

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.

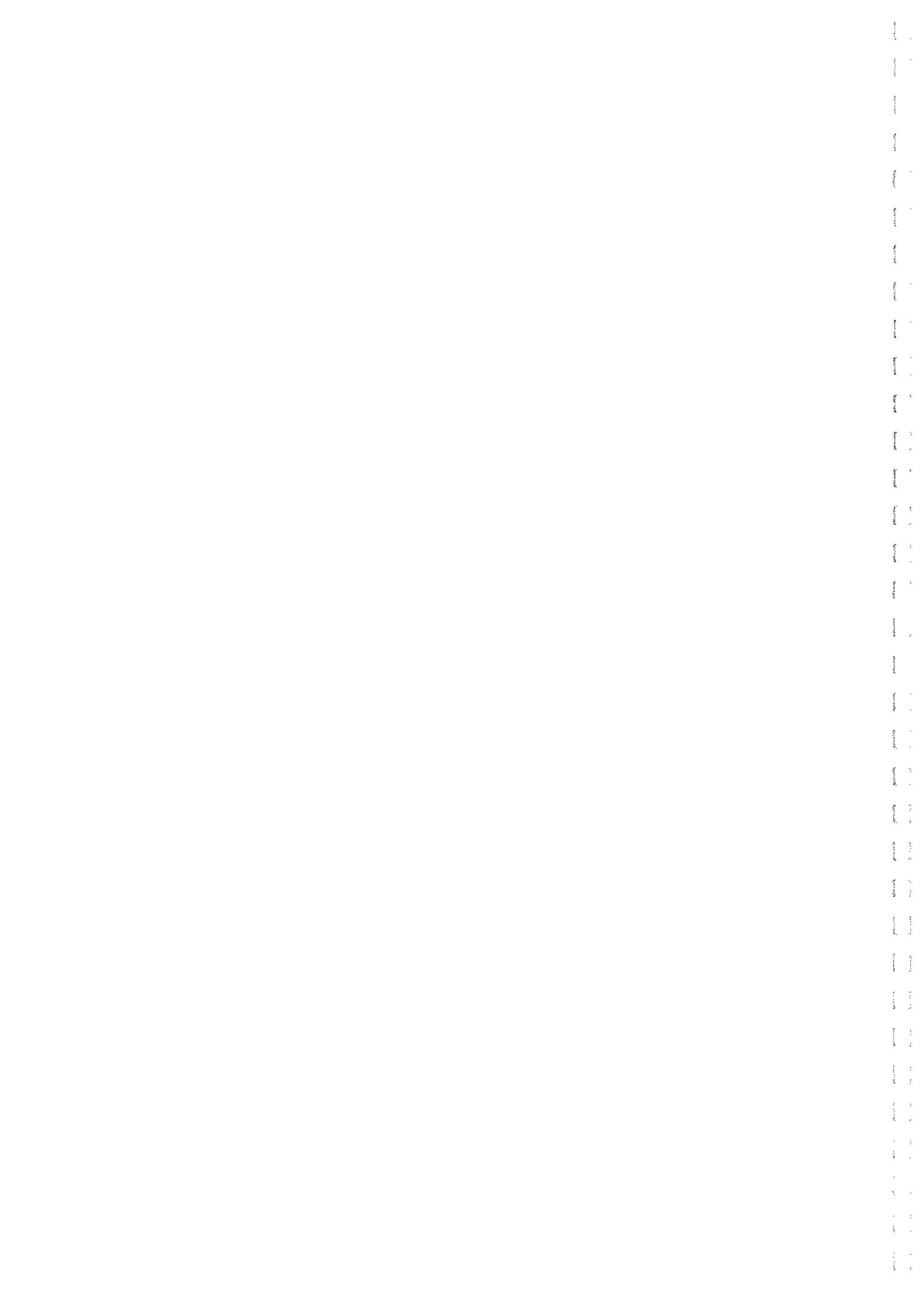
Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés)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

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

Medida posterior

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

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



Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros 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 la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)

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

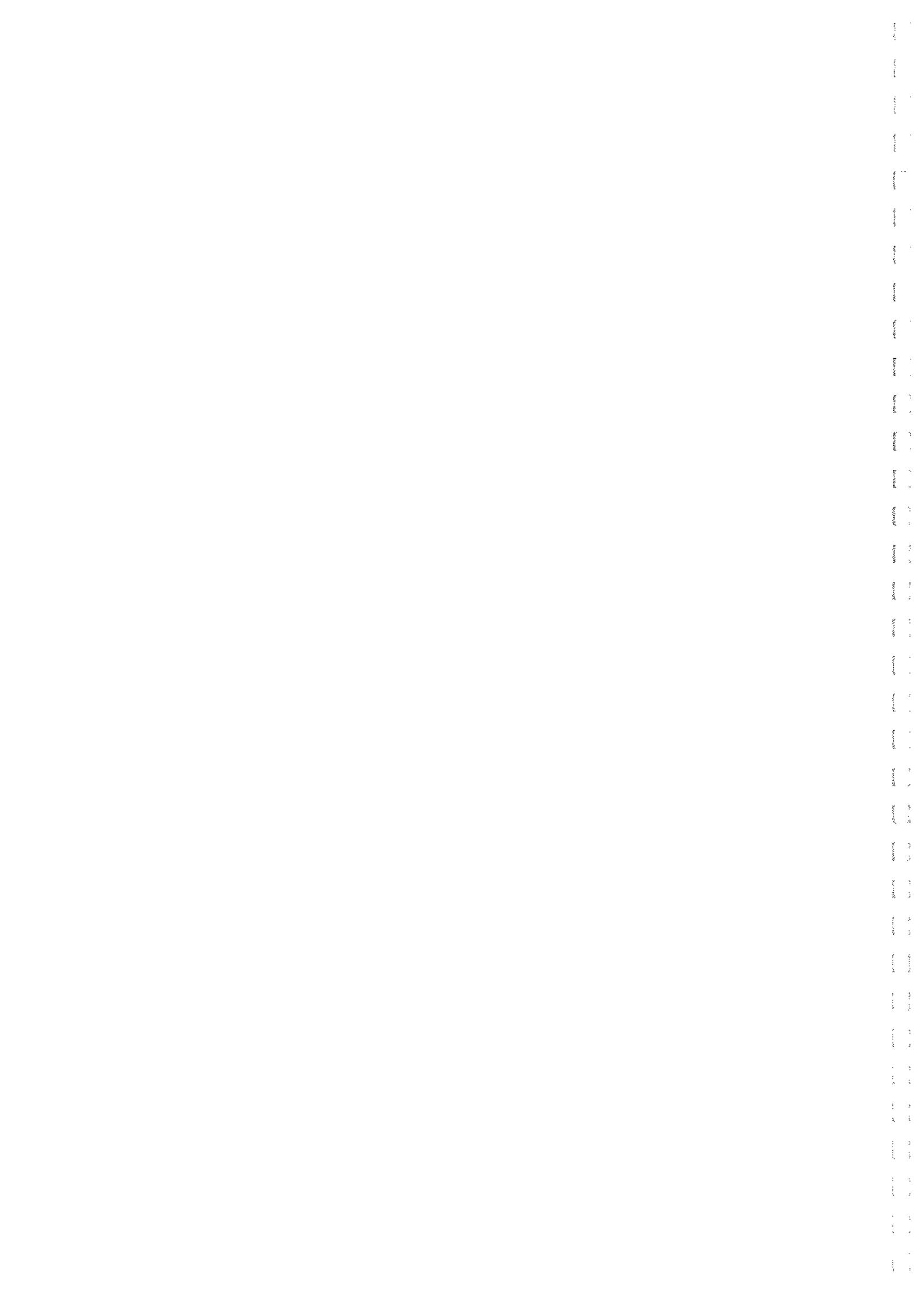
- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con



Notas a los estados financieros (continuación)

cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (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 retenido.

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

Deterioro de activos financieros

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

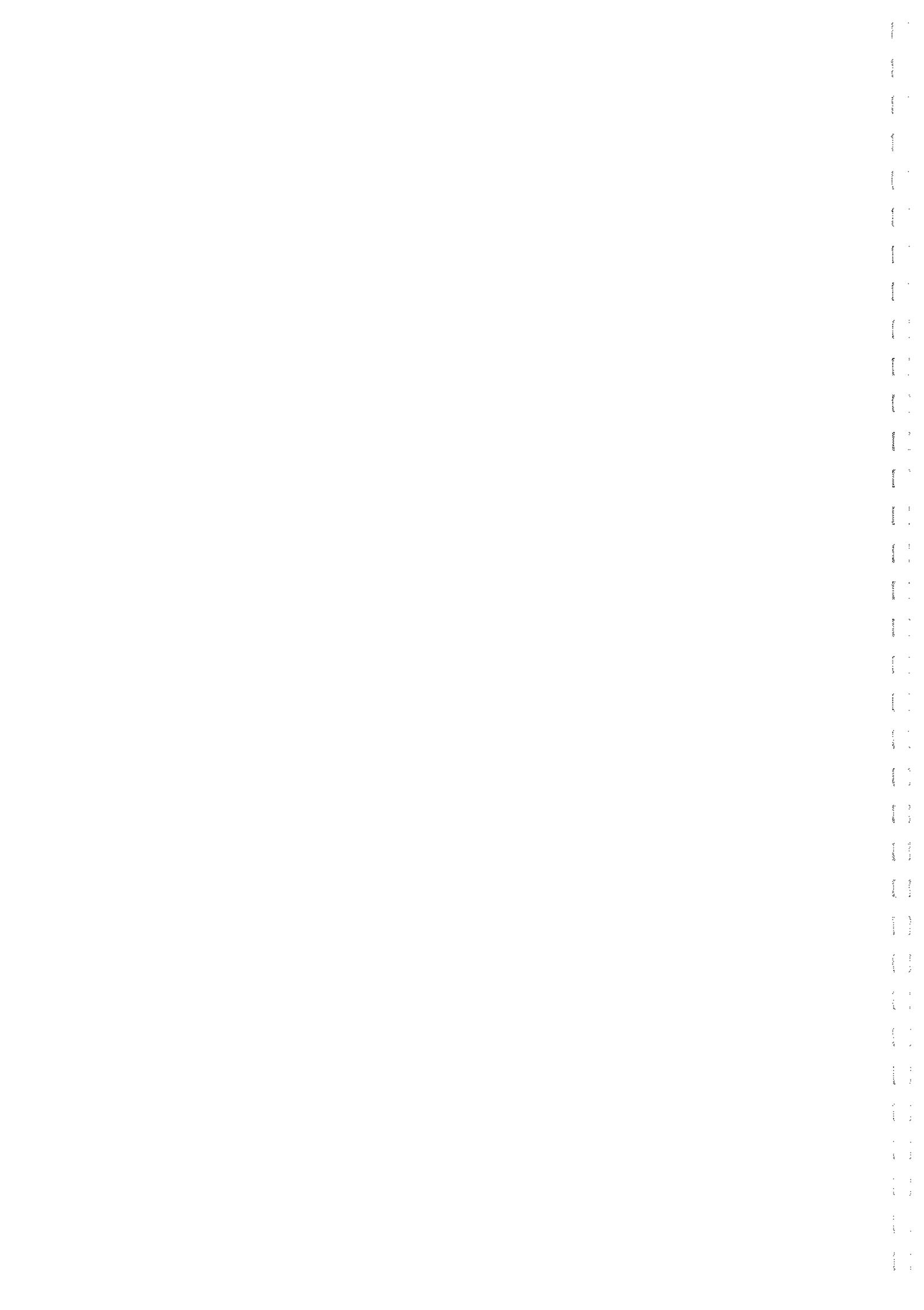
Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos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

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

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

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, ha efectuado una segmentación de



Notas a los estados financieros (continuación)

su cartera de acuerdo al tipo de y riesgo de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ratios de pérdida futura esperada aplicados a la antigüedad de la cartera de clientes fueron los siguientes:

	2017	2018
Vigente	0%	0% - 0.18%
1 a 30 días	0% - 1%	0.18% - 0.63%
31 a 60 días	2% - 3%	2.39% - 3.36%
61 a 90 días	4% - 9%	6.28% - 8.77%
91 a 120 días	7% - 14%	9.83% - 14.47%
121 a 150 días	10% - 18%	13.75% - 17.75%
151 a 180 días	13% - 22%	21.31% - 22.39%
181 a 210 días	20% - 28%	23.91% - 27.67%
211 a 240 días	26% - 100%	41.79% - 100%
241 a 270 días	30% - 100%	50.27% - 100%
271 a 300 días	32% - 100%	89.97% - 100%
301 a 330 días	50% - 100%	100%
331 a 360 días	100%	100%
Más de 360 días	100%	100%

La Compañía también efectúa el análisis de la existencia de garantías, resguardos o seguros, los cuales mitiguen el riesgo de crédito.

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.

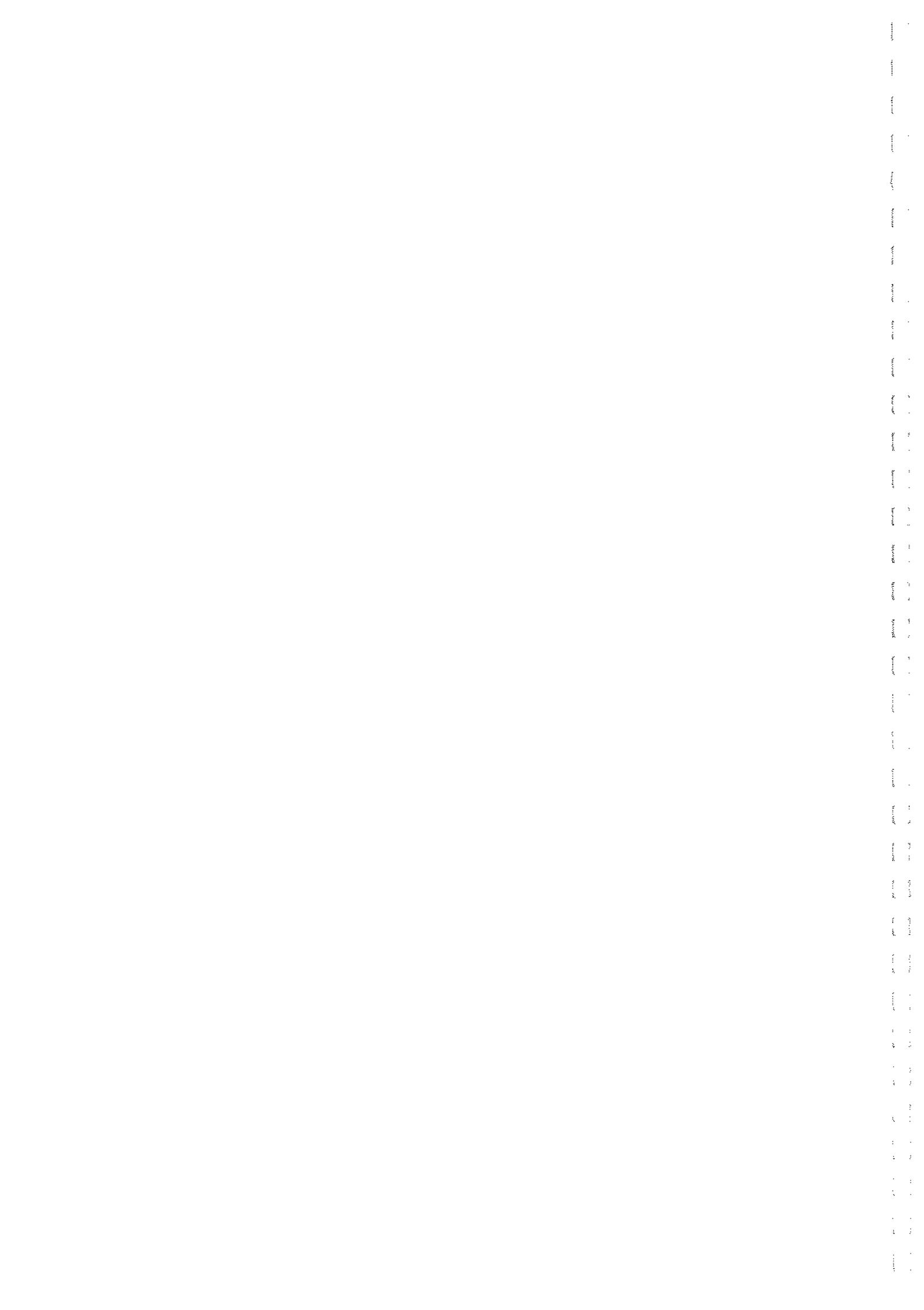
Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados; préstamos y cuentas a pagar; o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía únicamente dispone de pasivos financieros clasificados en el grupo de préstamos y cuentas por pagar.



Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha registrado ningún efecto en el pasivo producto de costo amortizado ya que se consideró no existen efectos materiales.

Valoración posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Tras el reconocimiento inicial, los préstamos y los créditos se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del cálculo de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados se clasifican como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros originados por estas transacciones se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan al valor neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos bajo un acuerdo escrito entre las partes.
- Se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía valora los instrumentos financieros a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción acordada entre las partes a la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la premisa de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar de la siguiente forma:

- En el mercado principal en el cual se negocia el activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado o con las condiciones más ventajosas acordada entre las partes para la transacción de esos activos o pasivos.
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las siguientes hipótesis al momento de realizar una oferta por ese activo o pasivo:

- Actúan por su propio interés y riesgo económico.
- El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del uso de dicho activo mediante su venta a otro participante del mercado bajo la misma premisa.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración más apropiadas de acuerdo a cada circunstancia y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, utilizando variables observables relevantes.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan análisis de su valor razonable, son categorizados en los estados financieros dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación:

- Nivel 1 – Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable
- Nivel 3 – Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable

Para activos y pasivos que son registrados por su valor razonable en los estados financieros de forma recurrente, La Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de la categorización al final de cada ejercicio.

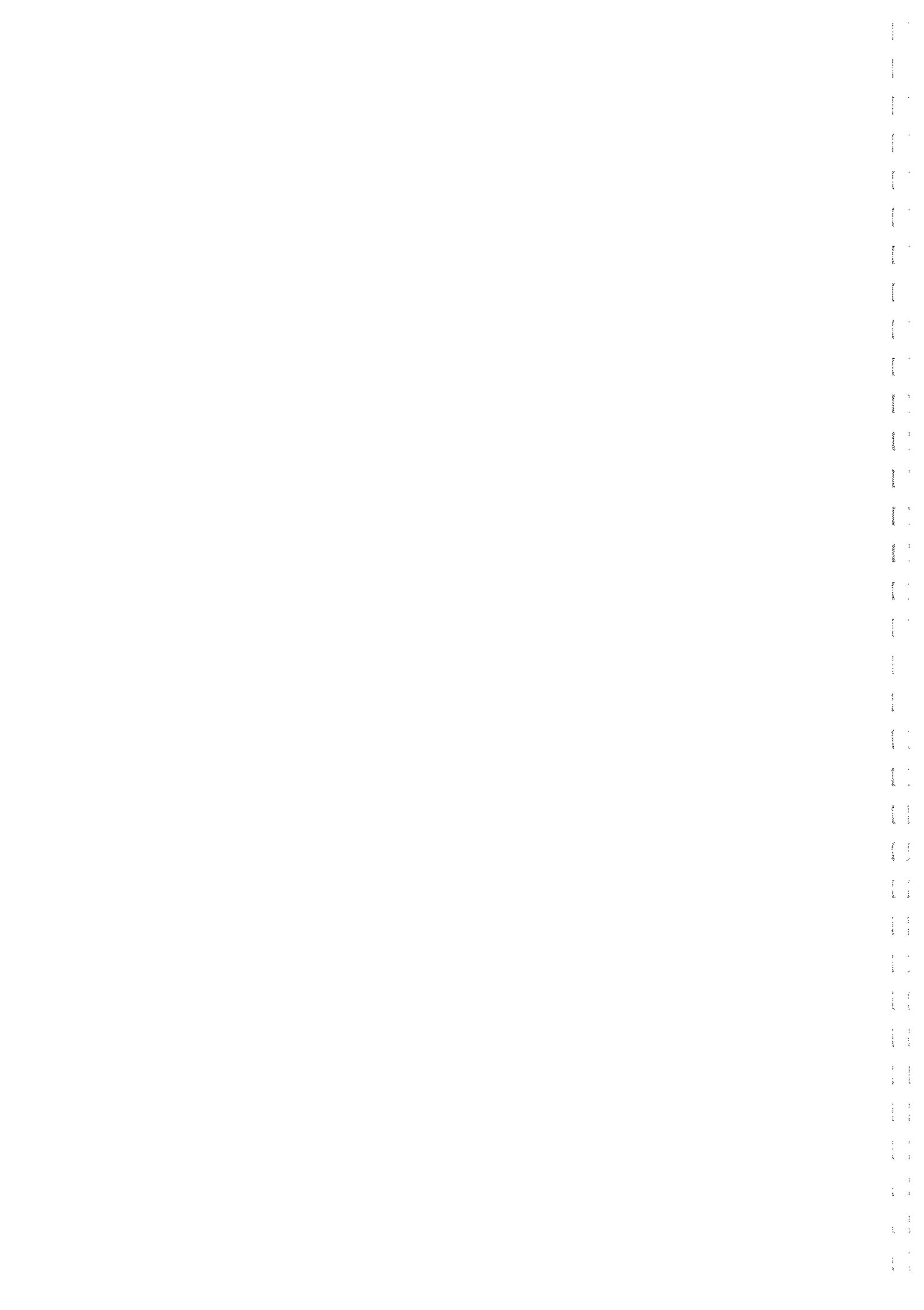
La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de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

d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. Con respecto a este rubro también existe una afectación para el pago de ISD que se deja provisionada.



Notas a los estados financieros (continuación)

- El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual para cada partida, la antigüedad, nivel de rotación y fechas de vencimiento. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

e) Propiedad, muebles y equipos -

La propiedad, muebles y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, muebles y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada real de los bienes, que se asemejan a las vidas tributarias:

	Años
Maquinaria y equipo	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipos en comodato	10 años
Muebles y enseres	10 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, muebles y equipos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo. Adicionalmente a normado bajo una política que si el activo revalorizado no excede de los 2,000 y de una vida útil mayor a dos años no será objeto de revaluó.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

f) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo se analiza para determinar si su cumplimiento depende del uso de uno o más activos específicos, o de si el acuerdo concede el derecho de uso del activo o de los activos, incluso si ese derecho no se encontrase especificado en forma explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

El activo arrendado se depreció a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

g) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el valor recuperable de ese activo.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo

Notas a los estados financieros (continuación)

exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su valor recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el valor de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni excede el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos, pues a criterio de la gerencia no existen indicios de deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

h) Inversiones en subsidiarias y asociadas

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Una asociada es una entidad en la cual la Compañía mantiene influencia significativa.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran al costo y los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlas.

i) Activos intangibles-

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

Se estima que el valor residual de todos 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 valor en libros del activo, se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

j) 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 desprendérse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del valor 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.

k) Pasivos contingentes-

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la administración de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocazionarían a futuro, mientras que los

Notas a los estados financieros (continuación)

pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

I) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

m) Impuestos-

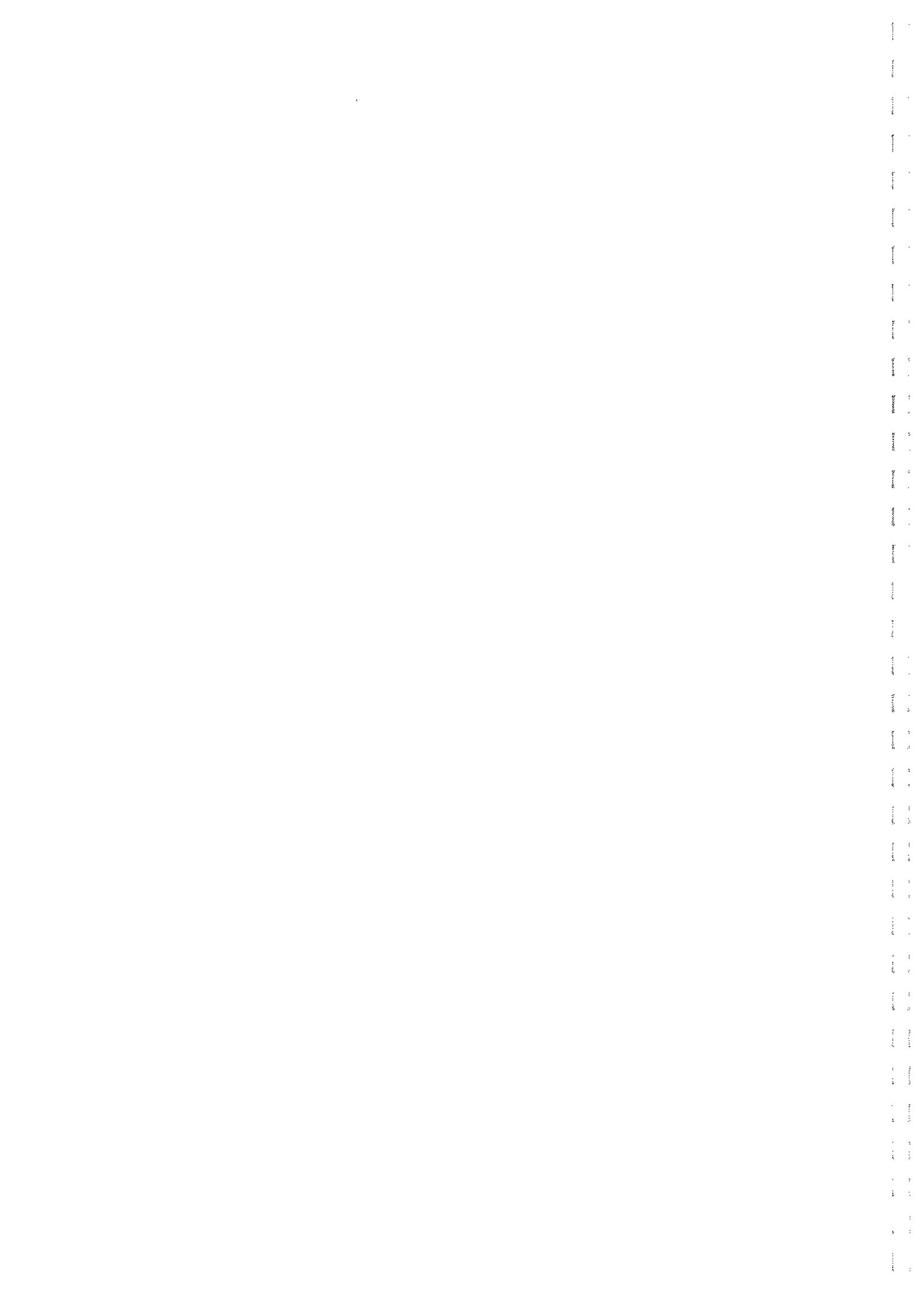
Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los valores que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Al cierre del año 2018, la tasa de impuesto a la renta que se aplica es del 28% y para el año 2017 la tasa de impuesto a aplicar fue del 25%. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente a partir del siguiente año es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a 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 valor de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el valor de impuestos sobre las ventas.

El valor 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.

n) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes.

La Compañía opera en el sector comercial de bienes de consumo masivo y cuya transferencia a los clientes se da en un momento determinado, que es la entrega del bien. Adicionalmente existen acuerdos con clientes relacionados con la prestación de servicios logísticos y share service center.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir descontando el monto de las obligaciones que se tengan a futuro. Este efecto no considera impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos ordinarios son mencionados a continuación:

Venta de inventario bajo pedido

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la compra y venta de inventario bajo pedido, conforme los pedidos efectuado por sus clientes, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de este.

La Compañía otorga el derecho de devolución del inventario por mala calidad y caducidad, riesgos que no son asumidos por la Compañía, ya que estos son trasladados al proveedor, razón por la cual no se lo considera como una consideración variable.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

Ingresos por prestación de servicio logístico

Corresponden al servicio de operación logística prestado a clientes que contratan este servicio con la Compañía, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

Ingresos por prestación de servicio de share service center

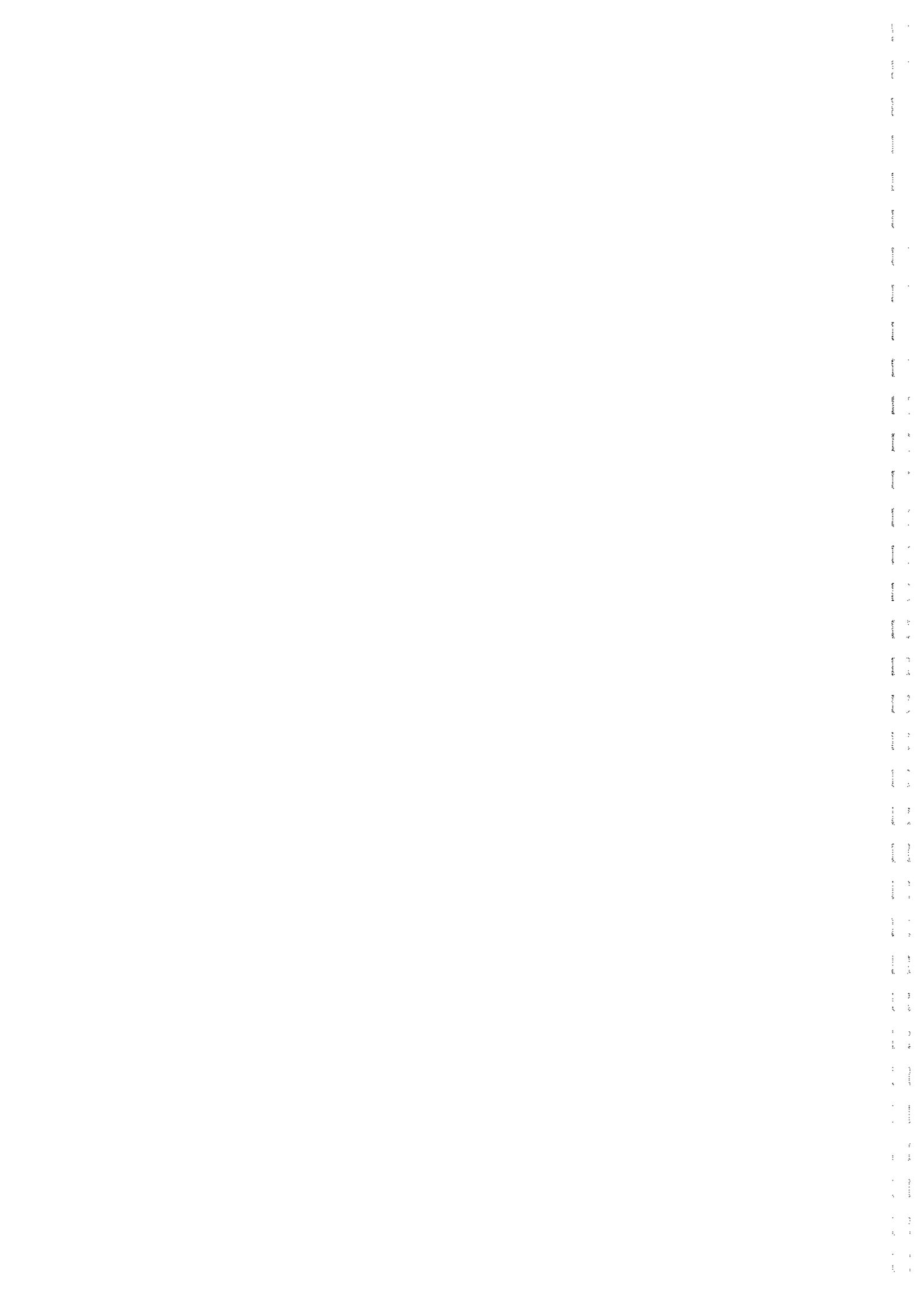
Corresponden al servicio de backoffice financiero y contable prestado a sus entidades relacionadas locales, este servicio se reconoce como ingreso al momento de la prestación del servicio.

El precio de la transacción es observable y no se encuentra afectado por consideraciones variables, ni pagos efectuados a clientes.

o) Reconocimiento de costos y gastos.

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.



Notas a los estados financieros (continuación)

p) 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 periodo 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 periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo 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 periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

q) Información financiera por segmentos-

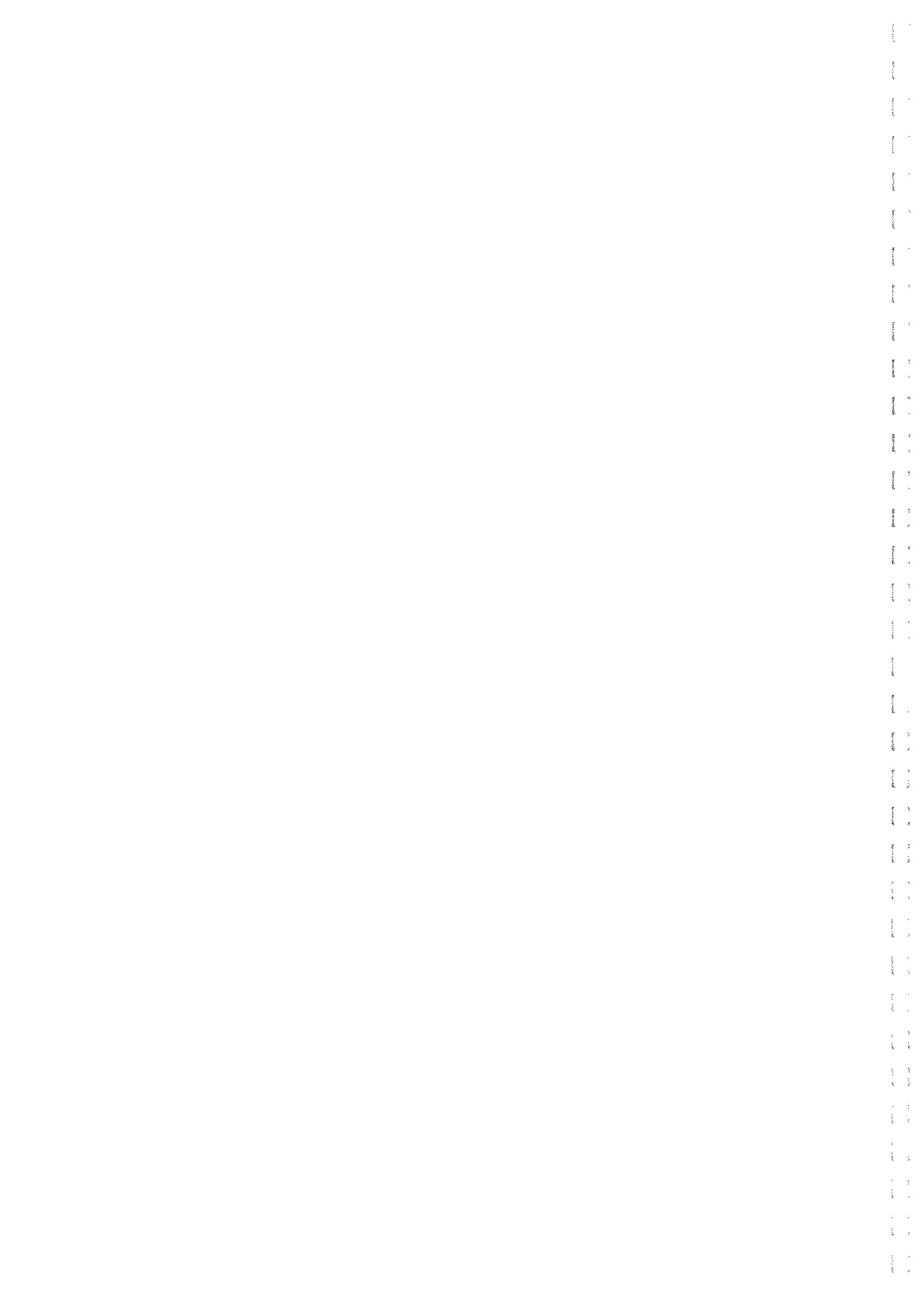
Los resultados por segmento que son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable.

r) 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 Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en



Notas a los estados financieros (continuación)

el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

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

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto 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:

- 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.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del período sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

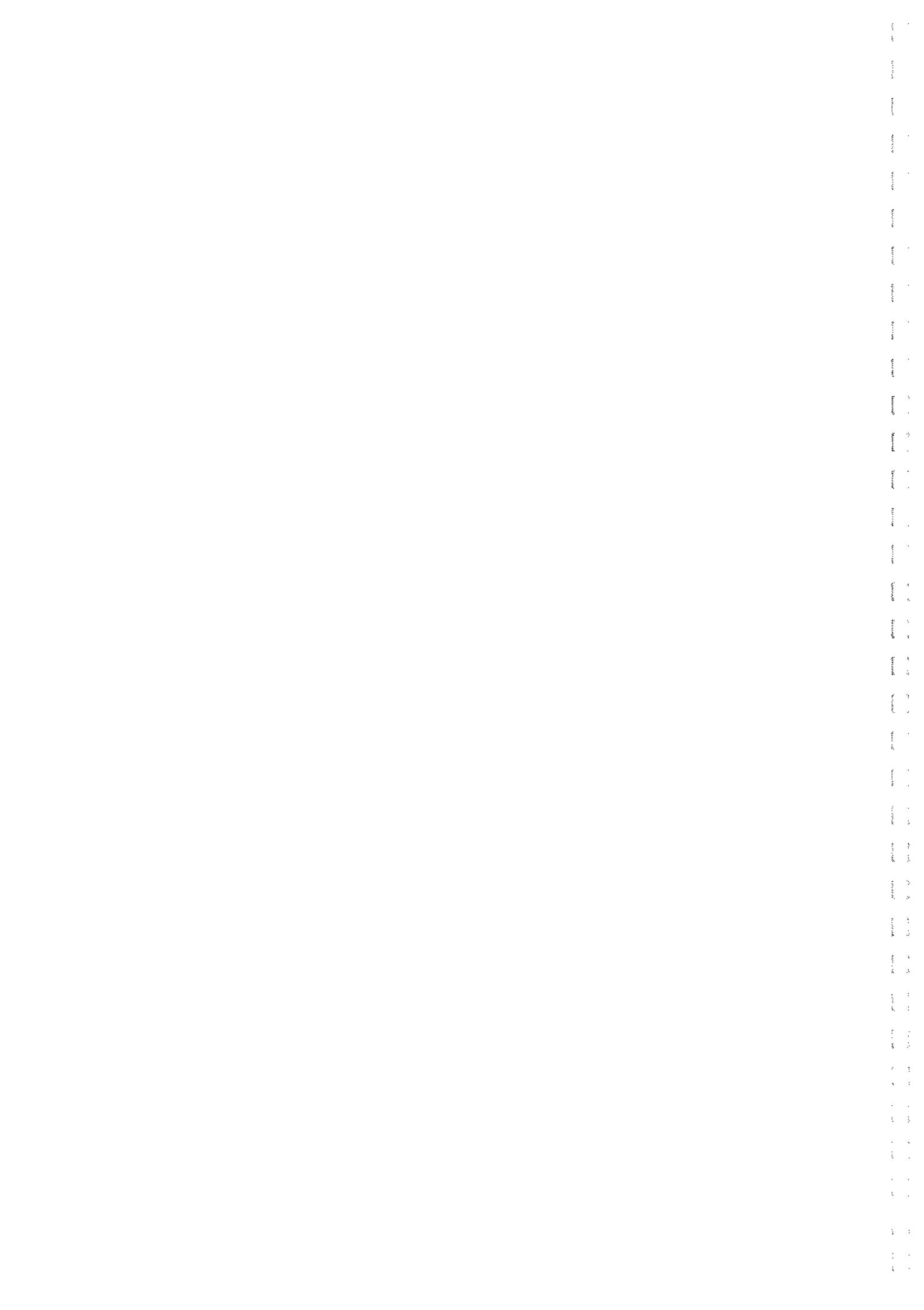
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a un estudio efectuado por la Compañía que considera la antigüedad y el nivel de rotación.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer en función a su fecha de vigencia:**

La estimación para devolución de inventarios próximos a vencer considera porcentajes en función de la fecha de vencimiento las cuales se encuentran entre 50% y 100%.

- **Vida útil de propiedad, muebles y equipos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. Al cierre de cada año se evaluará si existe una variación de las vidas útiles en aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se depreciará 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

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 periodo.

- **Impuestos:**

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, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

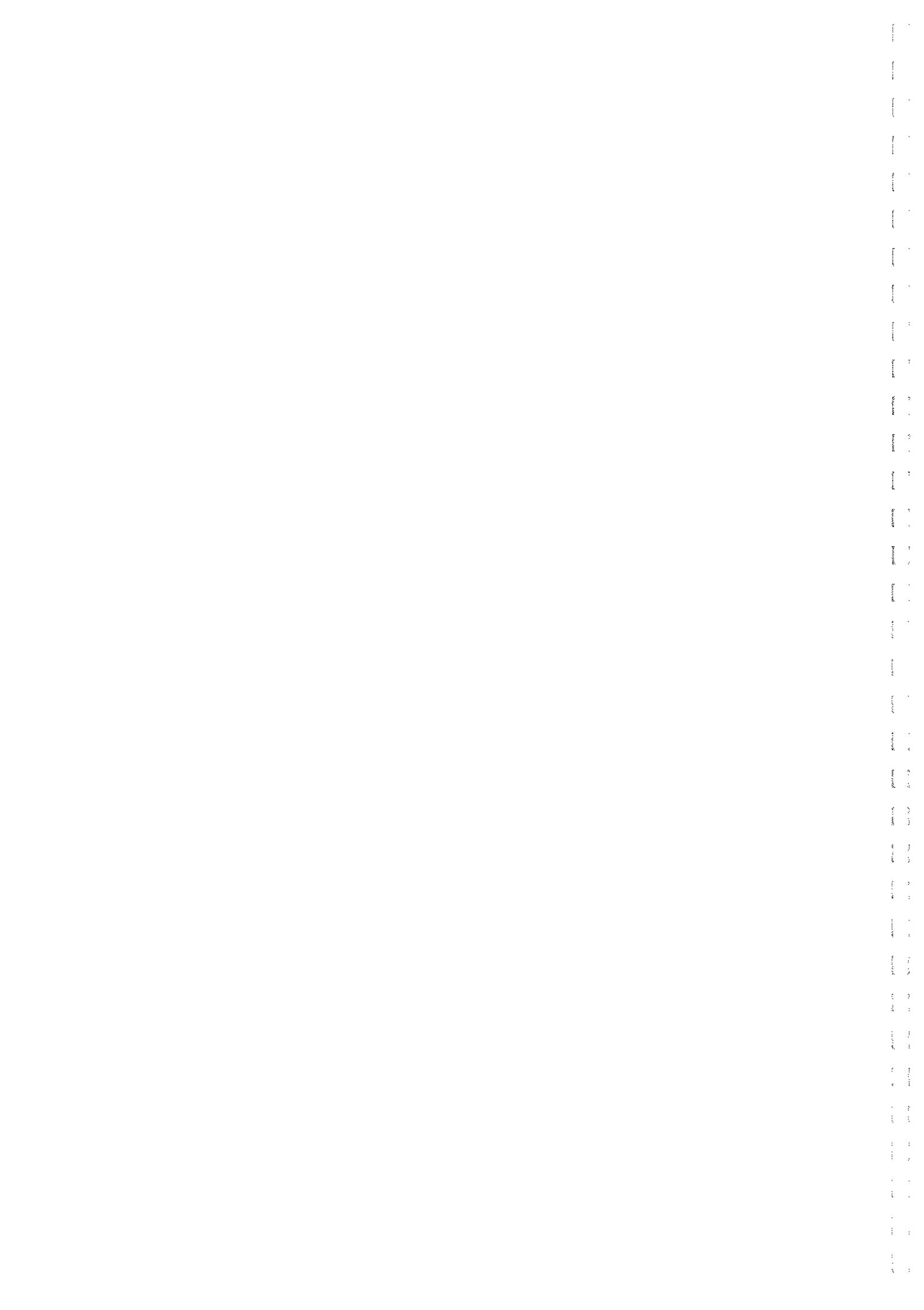
- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con las enmiendas de la NIC 19 vigentes a partir del año 2016 (párrafo 83), la determinación de la tasa de descuento debe considerar las tasas de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (US dólar americano moneda corriente en el Ecuador). El perito ha utilizado las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América para determinar el valor presente de la obligación de jubilación patronal y desahucio.

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 gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.



Notas a los estados financieros (continuación)

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

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

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

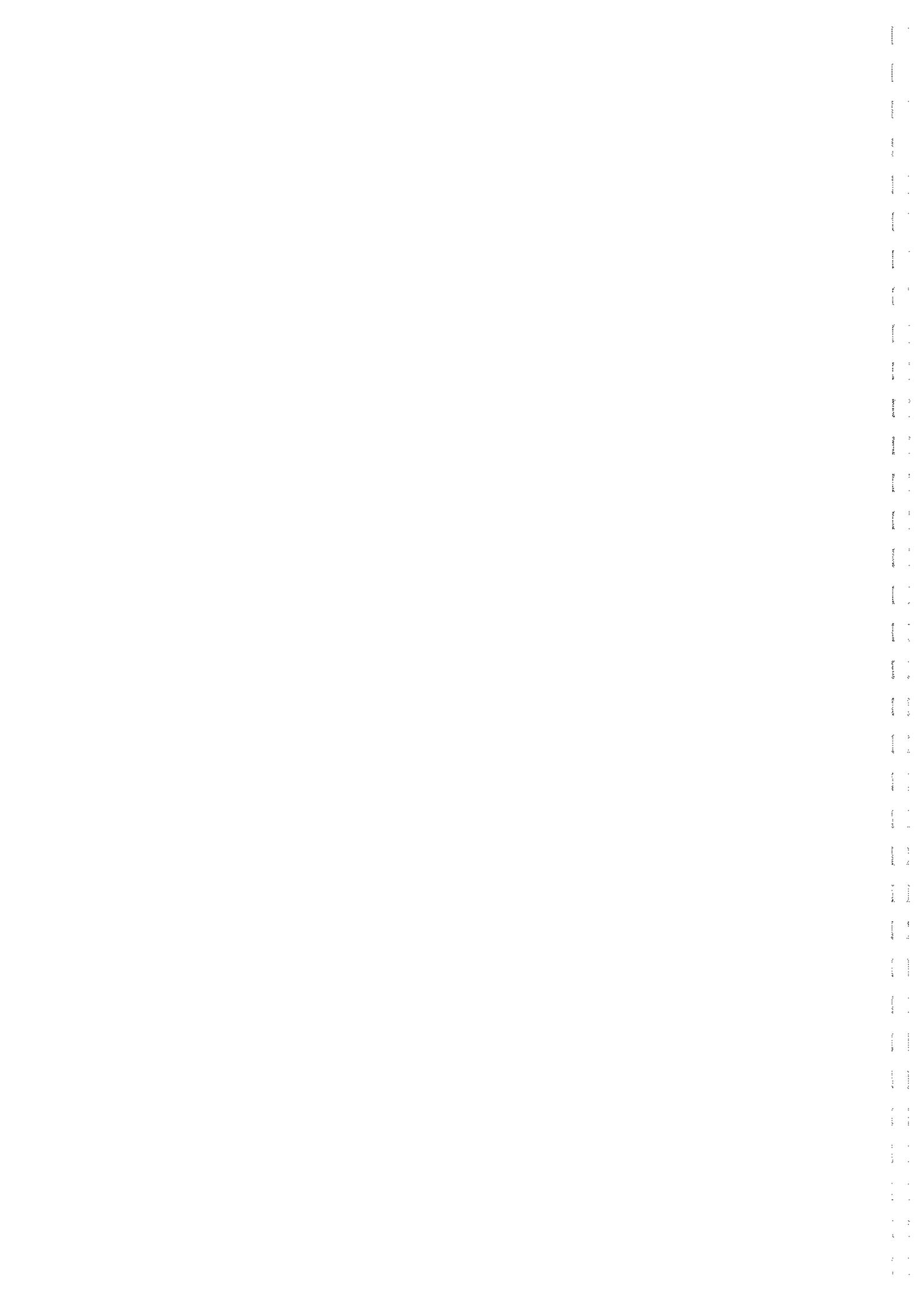
NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos". "CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.



Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

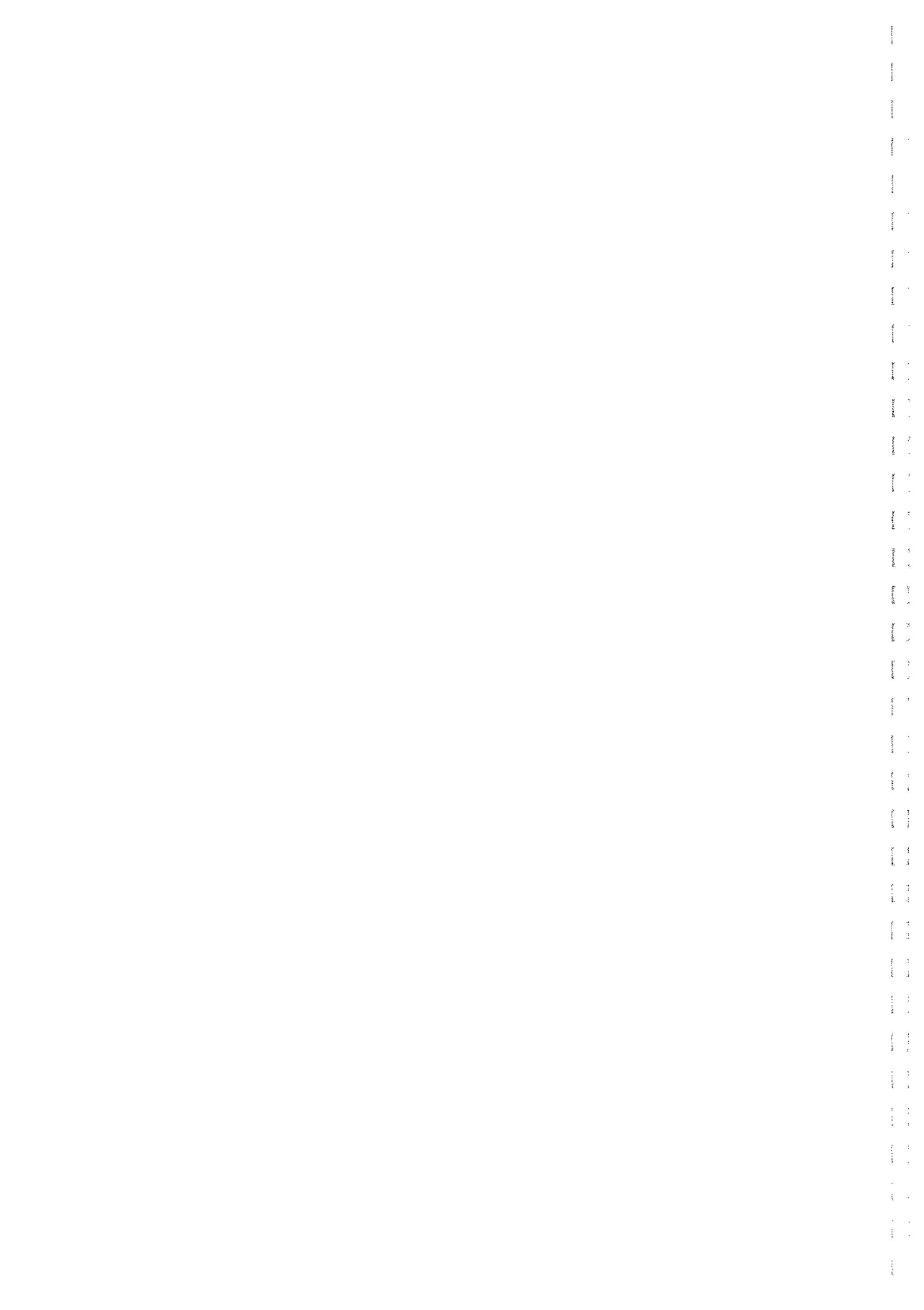
La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el periodo de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

Durante 2018, la Compañía ha realizado una evaluación del impacto de la NIIF 16. Sobre la base de estimaciones preliminares actuales, la Gerencia espera que la adopción de la NIIF 16 resulte en el reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos por aproximadamente por 6,274,371 al 1 de enero de 2019.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,519,155	-	7,637,425	-
Deudores comerciales, neto	52,513,252	-	52,290,880	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	227,225	-	591,917	-
Otras cuentas por cobrar	2,549,484	38,301	2,888,253	74,141
Total activos financieros	66,809,116	38,301	63,408,475	74,141
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	51,150,773	-	54,529,900	-
Obligaciones financieras	18,018,213	3,940,918	21,253,780	7,229,248
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	136,493	-	987,094	-
Total pasivos financieros	69,305,479	3,940,918	76,780,774	7,229,248



Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Bancos (1)	8,153,525	5,922,701
Inversiones (2)	1,000,000	-
Caja	2,365,630	1,714,724
	<u>11,519,155</u>	<u>7,637,425</u>

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, los fondos son de libre disponibilidad.
- (2) Corresponde a una inversión mantenida en el Banco de Guayaquil a un plazo de 61 días y que devenga una tasa de interés del 4% anual.

9. DEUDORES COMERCIALES

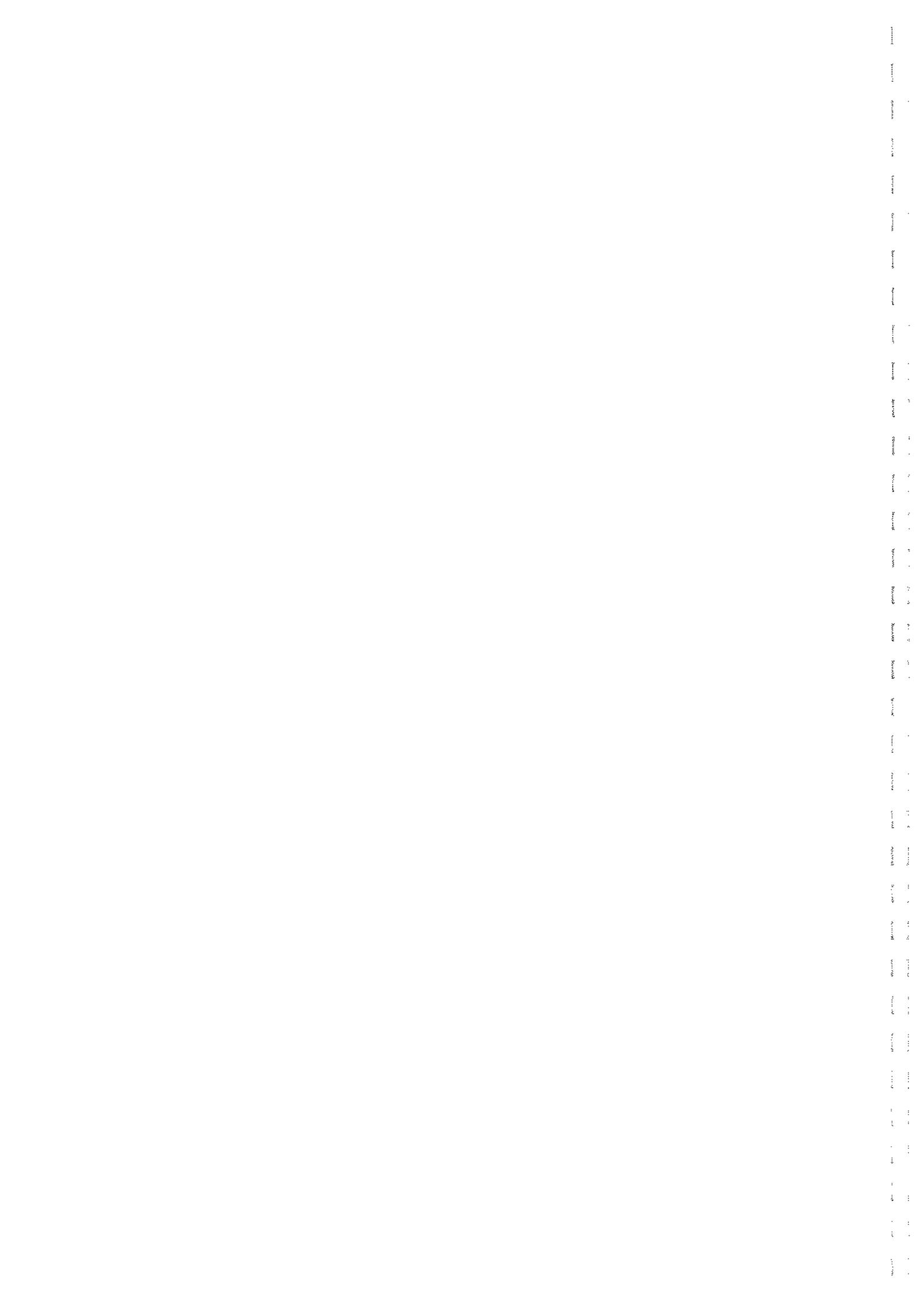
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Estimación para deterioro	Valor neto
Locales	56,746,167	(4,601,160)	52,145,007	56,772,360	(4,991,162)	51,781,198
Del exterior	368,245	-	368,245	509,682	-	509,682
	<u>57,114,412</u>	<u>(4,601,160)</u>	<u>52,513,252</u>	<u>57,282,042</u>	<u>(4,991,162)</u>	<u>52,290,880</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, constituyen cuentas por cobrar las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 63 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a 5,170 (5,900 en el año 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de estimación de deterioro es como sigue:

	2018			2017		
	No deteriorada	Deteriorada	Neto	No deteriorada	Deteriorada	Neto
Vigente	39,933,427	(496,692)	39,436,735	39,637,667	(372,209)	39,265,458
Vencida						
Hasta de 30 días	8,017,125	(33,616)	7,983,509	5,411,899	-	5,411,899
Hasta de 60 días	346,013	(9,637)	336,376	1,184,740	-	1,184,740
Hasta de 120 días	2,633,687	(17,308)	2,616,379	2,414,115	(1,447)	2,412,668
Hasta de 360 días	807,174	(39,503)	767,671	2,606,086	(269,792)	2,336,294
Más de 360 días	5,376,986	(4,004,404)	1,372,582	6,027,535	(4,347,714)	1,679,821
	<u>57,114,412</u>	<u>(4,601,160)</u>	<u>52,513,252</u>	<u>57,282,042</u>	<u>(4,991,162)</u>	<u>52,290,880</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

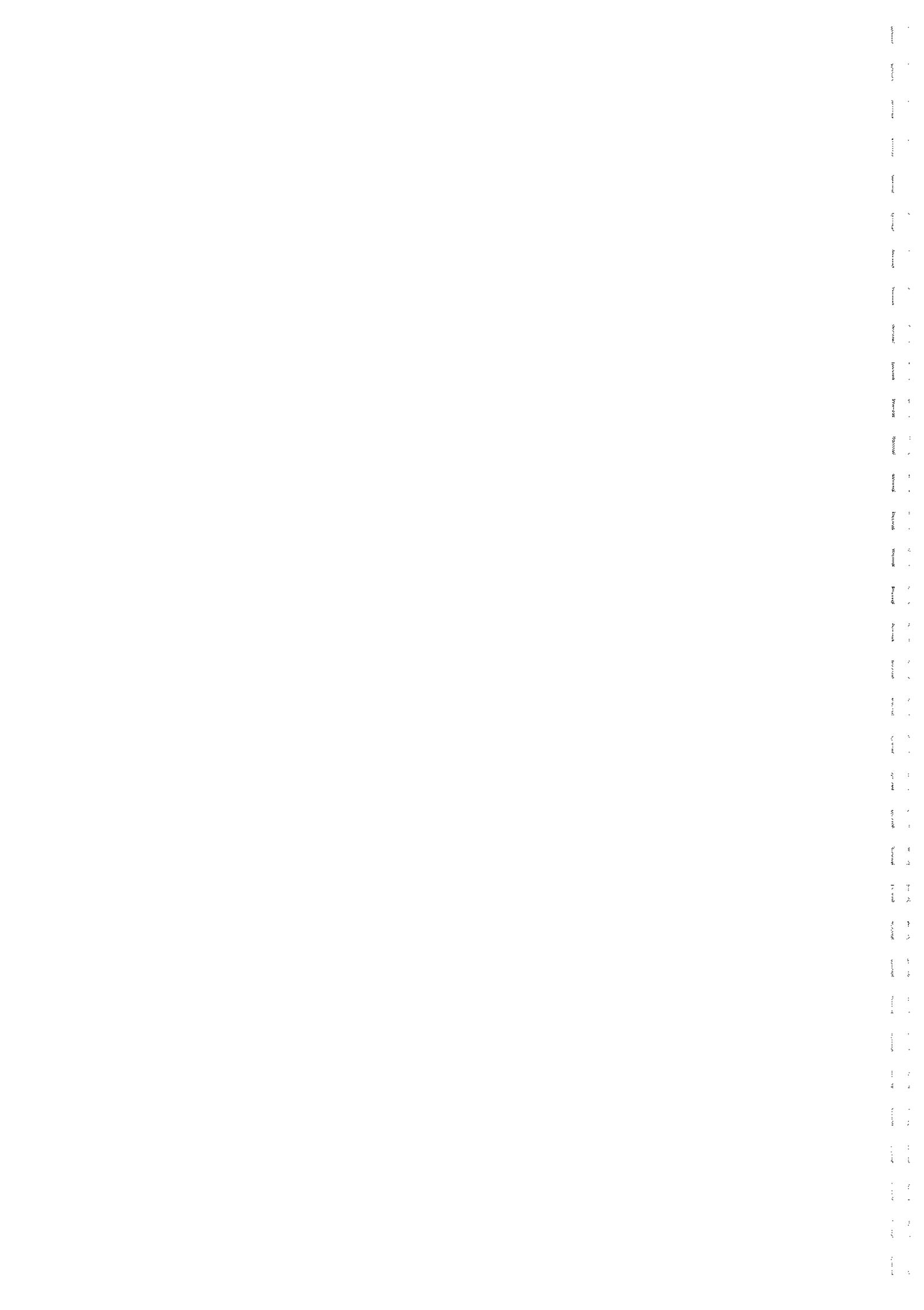
	2018	2017
Saldo al inicio	(4,991,162)	(4,645,509)
Mas (menos):		
Adopción de NIIF 9 (Ver nota 3)	102,719	-
Incremento	(525,099)	(1,568,388)
Recuperación	-	1,097,485
Bajas	812,382	125,250
Saldo al final	<u>(4,601,160)</u>	<u>(4,991,162)</u>

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas se desglosan como sigue:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimiento	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
				2018	2017	2018	2017
Safimo S.A. (1)	Comercial	Ecuador	80 días	-	26,688	-	169,118
Vantlive Cia. Ltda.	Comercial	Ecuador	60 días	227,225	386,796	633	4,215
Química Suiza Industrial del Ecuador S.A. (1)	Comercial	Ecuador	60 días	-	138,423	-	528,080
Kurades (1)	Comercial	Ecuador	30 días	-	39,610	-	-
Química Suiza S.A.	Accionista	Perú	90 días	-	-	109,988	293,445
Cifarma S.A. (1)	Comercial	Perú	30 días	-	-	25,872	2,236
				<u>227,225</u>	<u>591,517</u>	<u>138,493</u>	<u>997,094</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Durante el año 2018 estas entidades, dejaron de ser compañías relacionadas, conforme se detalla en la Nota 1.

(b) Transacciones con entidades relacionadas

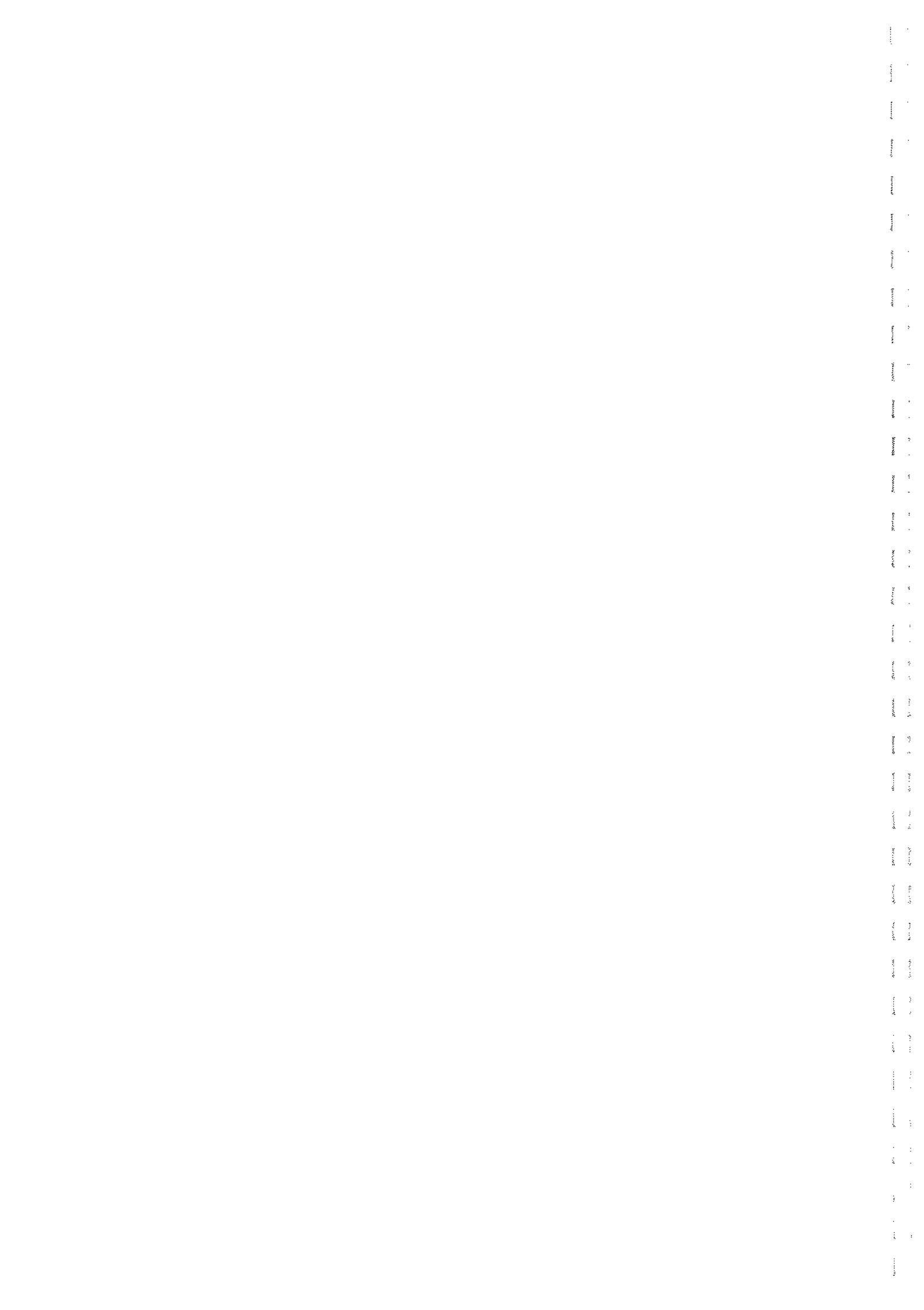
Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2018

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Honorarios	Servicios logísticos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Reembolso de gastos	Otros egresos
Ecuador	Vantive Cia. Ltda.	1,916,175	198,046	63,071	38,434	2,132	-	-	9,890
Perú	Química Suiza S.A.	-	-	-	-	1,792	1,530,956	46,337	79,582
Perú	Cifarma S.A.	-	-	-	-	184,402	-	-	264
Perú	Quicorp S.A.	-	-	-	-	-	-	9440	-
		1,916,175	198,046	63,071	38,434	188,326	1,530,956	55,777	89,736

Año 2017

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Honorarios	Servicios logísticos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Arriendos	Resembolso de gastos
Ecuador	Safimo S.A.	-	145,565	-	77	-	-	2,138,457	1,912
Ecuador	Vantive Cia. Ltda.	2,228,402	198,046	86,898	37,534	-	-	-	1,770
Ecuador	Química Suiza Industrial del Ecuador	3,383	1,091,178	112,922	135,792	1,466,886	-	-	138
Ecuador	Kurades S.A.	72,067	1,800	-	-	-	-	-	-
Perú	Química Suiza S.A.	-	-	-	-	7,756	1,442,723	-	-
Perú	Cifarma S.A.	-	-	-	-	137,031	-	-	-
Perú	Quimza S.A.	-	-	-	704	-	-	-	-
		2,303,352	1,436,589	199,820	174,107	1,611,453	1,459,523	2,138,457	3,820



Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

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

(a) **Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración 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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(b) **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 2018 y 2017, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
Salarios, y premios mensuales	1,604,712	1,960,235
Beneficios sociales	530,979	639,703
Bonos anuales	219,055	123,010
Beneficios por término de relación	2,252,820	457,500
	<u>4,507,566</u>	<u>3,180,448</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

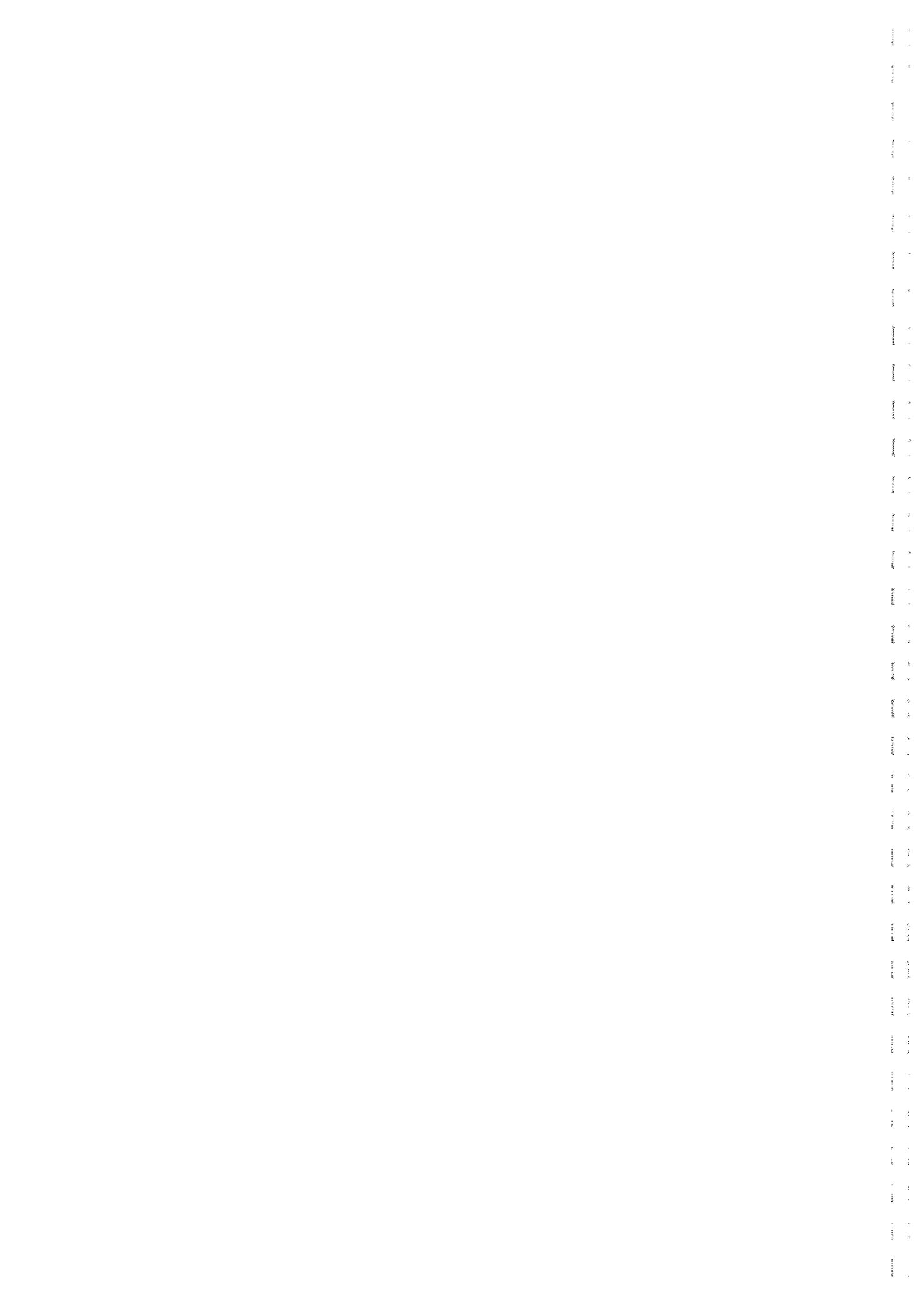
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Cuentas por cobrar a representadas	2,366,513	2,556,622
Cuentas por cobrar a empleados	117,606	260,304
Reclamos y entregas	65,365	71,327
	<u>2,549,484</u>	<u>2,888,253</u>

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Por recuperar		
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	6,806,966	6,309,129
Crédito tributario de impuesto salida de divisas	1,278,762	-
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 21(b))	<u>8,085,728</u>	<u>6,309,129</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Por pagar		
Impuesto al valor agregado	685,047	862,290
Retenciones de impuesto al valor agregado	146,242	171,839
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	294,456	266,409
Impuesto a la salida de divisas	630,834	816,079
	<u>1,756,579</u>	<u>2,116,617</u>

- (1) Constituye remanentes de anticipos y retenciones generados en años anteriores que serán utilizadas en períodos futuros mediante compensación del impuesto a la renta a pagar o que serán solicitados como devolución al Servicio de Rentas Internas. A criterio de la gerencia estos saldos son totalmente recuperables.

13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos terminados	24,207,453	34,113,488
Materia prima activa y auxiliar	35,160	45,684
Material de empaque	112,378	159,455
Inventarios en tránsito	2,235,315	4,056,333
	<u>26,590,306</u>	<u>38,374,960</u>
Menos-		
Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario	(407,306)	(489,236)
	<u>26,183,000</u>	<u>37,885,724</u>

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

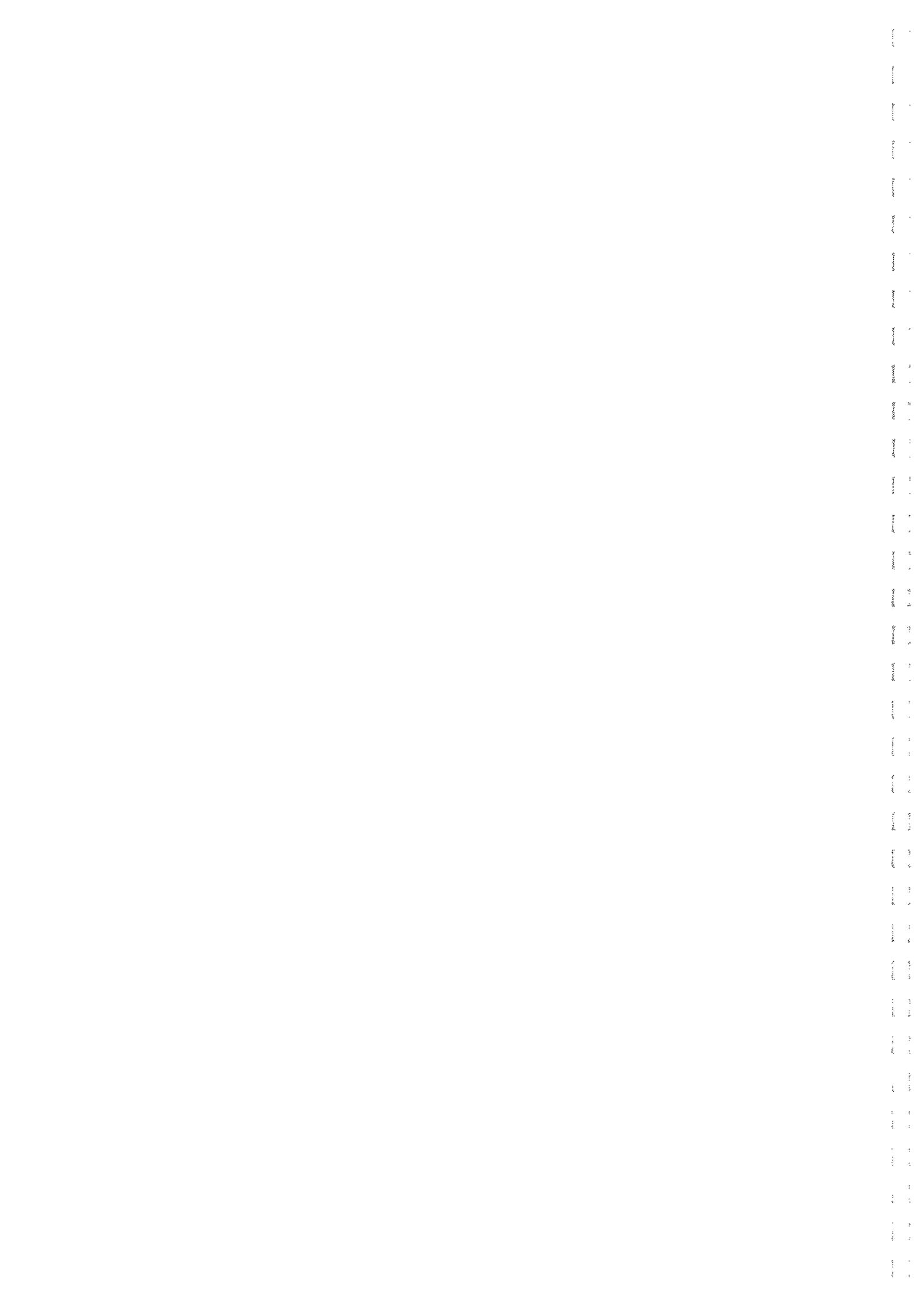
	2018	2017
Saldo al inicio	489,236	255,982
Mes-		
(Disminución) incremento	(81,930)	233,254
Saldo al final	<u>407,306</u>	<u>489,236</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PROPIEDAD, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, muebles y equipos se formaba de la siguiente manera:

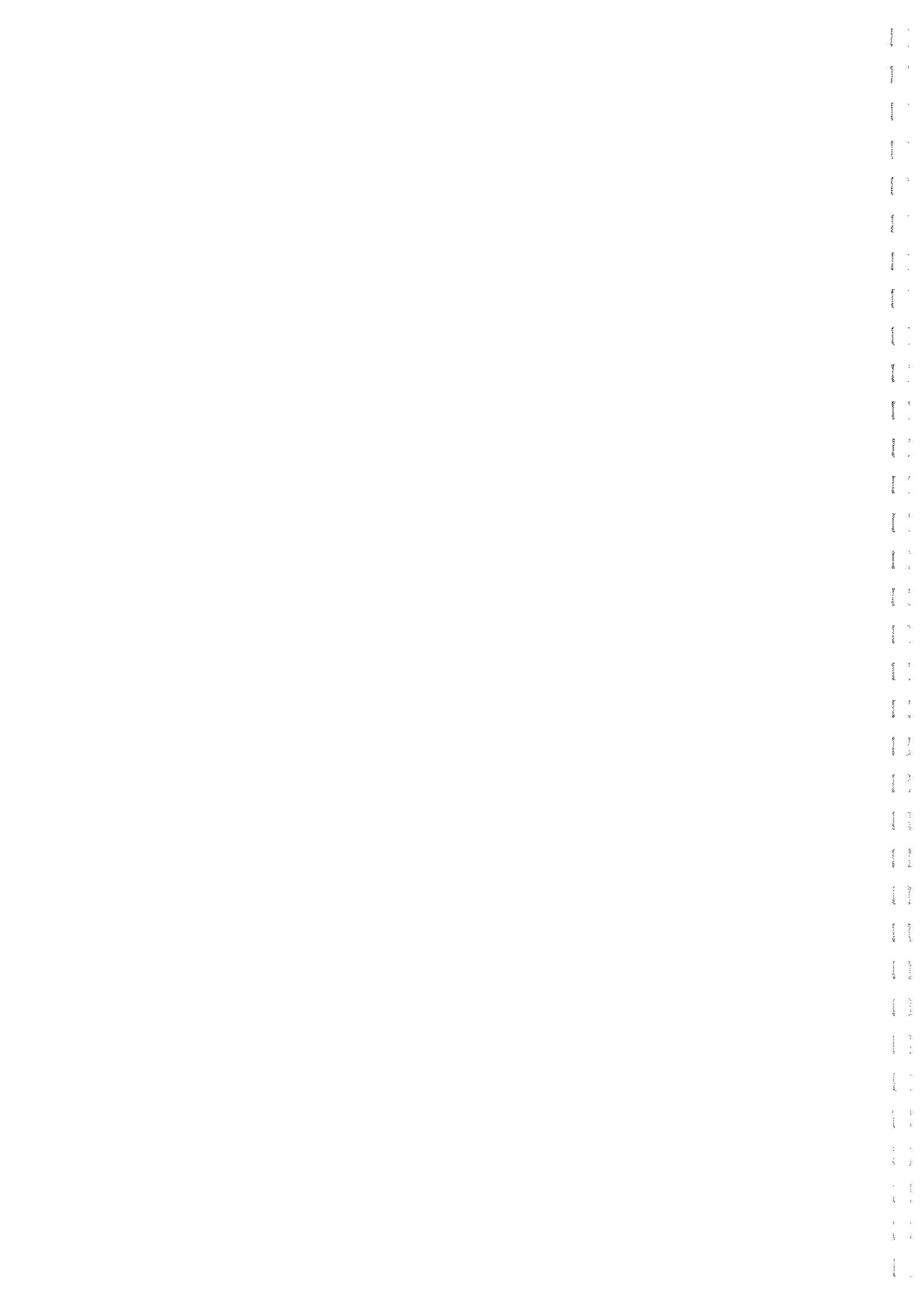
	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipo						
Equipo de computación	5,204,630	(3,838,824)	1,365,806	5,646,197	(3,848,518)	1,797,679
Muebles y enseres	2,763,522	(2,334,741)	428,781	2,891,784	(2,318,815)	572,979
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	2,684,812	(2,122,496)	562,316	2,461,920	(1,758,684)	703,236
Equipos dados en Comodato	475,951	(269,681)	206,270	432,532	(226,236)	206,296
Obras en curso						
	3,178,365	(1,912,895)	1,265,470	2,731,686	(1,528,841)	1,202,845
	93,746	-	93,746	319,934	-	319,934
	14,401,026	(10,478,637)	3,922,389	14,484,063	(9,681,094)	4,802,969



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, muebles y equipos fue el siguiente:

	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Muebles y enseres	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos en comodato	Obras en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016							
Adiciones	2.047.414	576.058	883.590	273.195	1.257.370	18.100	5.055.726
Ventas y bajas	232.408	306.107	19.173	78.134	304.179	301.834	1.241.835
Depreciación	(18.679)	(3.576)	(3.329)	(4.778)	(4.78)	-	(30.840)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.797.579	572.979	703.236	206.296	1.202.845	319.934	4.802.959
Adiciones	77.676	50.588	70.256	140.230	452.537	97.106	886.393
Transferencias (Ver nota 16)	-	194.246	-	3.360	-	(305.194)	(107.588)
Ventas y bajas	(106.519)	(19.728)	(48.582)	(56.910)	-	(18.100)	(249.839)
Depreciación	(403.030)	(369.304)	(162.594)	(86.706)	(389.911)	-	(1.411.545)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.365.806	428.781	562.316	206.270	1.265.470	93.746	3.922.389



Notas a los estados financieros (continuación)

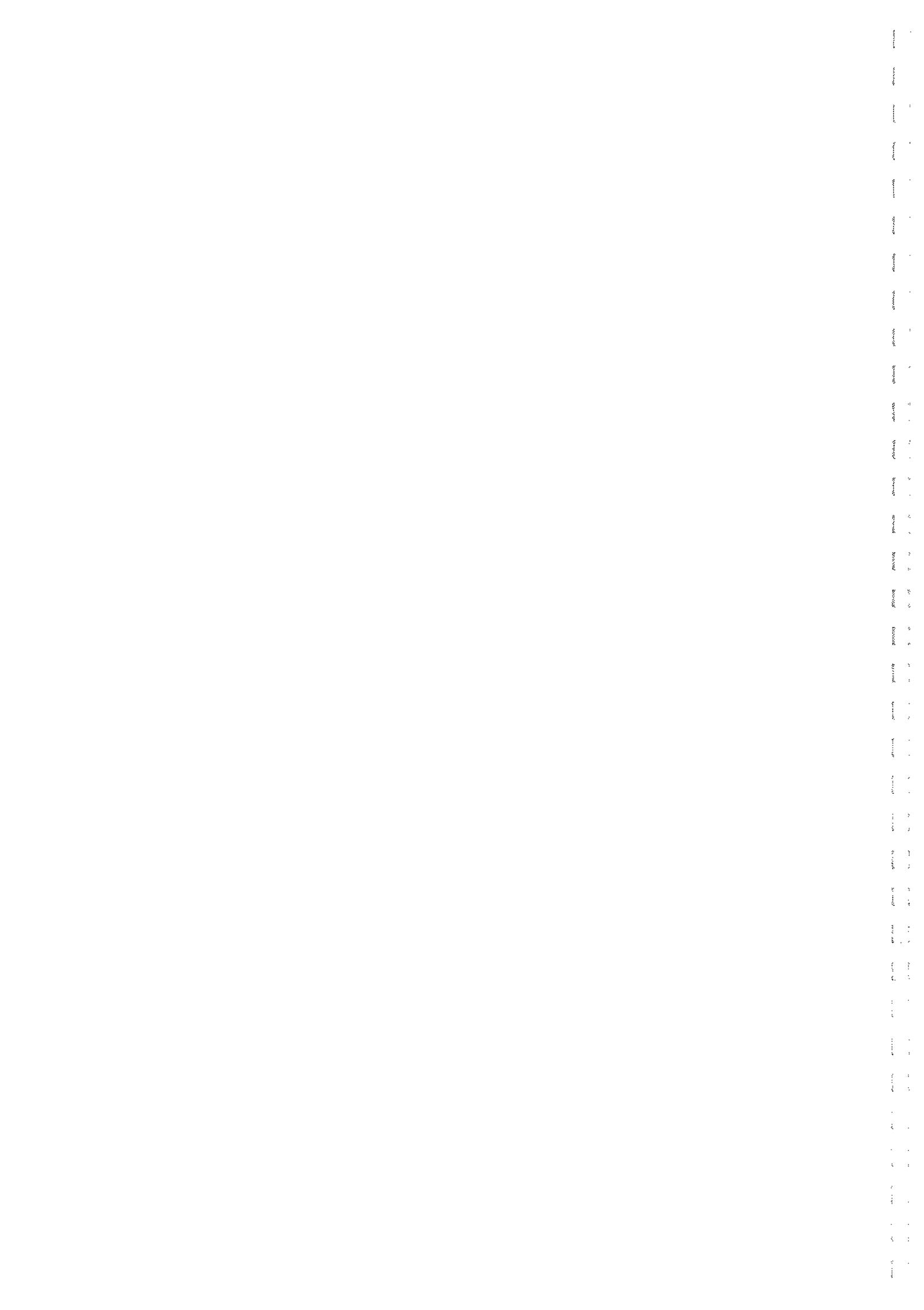
15. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor			% participación	Tipo de entidad
			2018	2017	2018	2017	
Farmacias Peruanas S.A. (1)	Perú	Comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, de perfumería, tocador, higiene, de cuidado personal y demás elementos destinados a la protección y recuperación de la salud	-	12,870,000	-	83%	- Asociada
Droguería La Victoria S.A.C. (1)	Perú	Importación y distribución de productos farmacéuticos naturales y dietéticos de tocador, de perfumería y/o belleza y demás afines a la industria farmacéuticos	2,403,719	2,403,719	99%	99%	Subsidiaria Asociada
Vantive Cia. Ltda. Fideicomiso Mercantil Primer Titularización de Flujos Quifatex S.A. (2) Electroquí S.A.	Ecuador	Distribución de productos farmacéuticos Titularización de Flujos Quifatex Generación de energía eléctrica	3,370	10,000 3,370	0.5% 0.5%	100% Otra	Subsidiaria Otra
			2,407,089	15,417,089			

(1) En marzo de 2018, las Juntas Generales de Accionistas de InRetail Pharma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.) y Droguería La Victoria S.A.C. efectuaron la disminución del capital social de estas, a través de la disminución del capital accionario correspondiente a la Compañía, producto de esta transacción se efectuó la baja del saldo de inversiones en asociadas por 13,000,000. De acuerdo a la evaluación efectuada por la Gerencia de la Compañía esta determinó un precio de la transacción considerando la información observable y disponible a esa fecha, el valor de esta transacción fue de 3,798,125, generándose una pérdida por 9,201,875, de acuerdo al siguiente detalle:

	InRetail Pharma S.A.C.	Droguería La Victoria S.A.C.	Total
Inversión en fibros	12,870,000	130,000	13,000,000
Valor cobrado	3,367,718	430,407	3,798,125
{Pérdida} ganancia en baja de inversiones	(9,502,282)	300,407	(9,201,875)

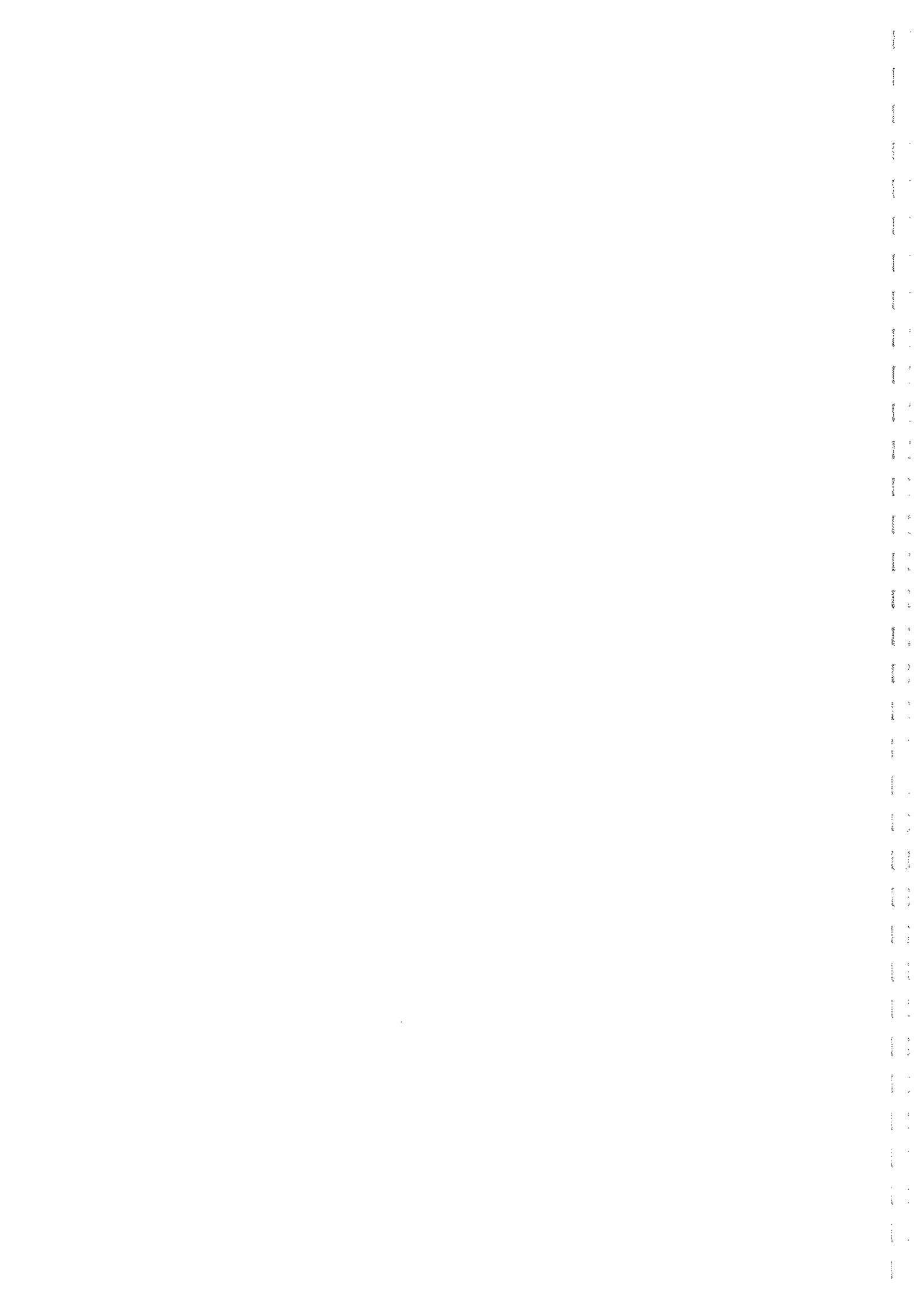


Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales cifras de las subsidiarias y asociadas se presentan a continuación:

	Balance General Al 31 de diciembre de 2018			Balance General Al 31 de diciembre de 2017		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Farmacias Peruanas S.A.	-	-	-	33,690,601	13,099,806	20,590,795
Droguería la Victoria S.A.C.	-	-	-	3,243,143	2,182,126	1,061,017
Vantive Cia. Ltda	3,409,909	2,189,236	1,220,673	3,878,395	2,723,268	1,155,126
Fideicomiso Mercantil Primer Titularización de Flujos	-	-	-	-	-	-
Quifatex S.A	-	-	-	3,058,146	2,435,171	622,975

- (2) El 29 de octubre de 2018, la Compañía canceló la totalidad de su deuda pública contraída (Ver Nota 20) y por el cual se conformó el Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S.A., por lo cual la Gerencia de la Compañía efectuó los procedimientos necesarios para cancelar su permiso de operación como una entidad inscrita en el Registro Nacional del Mercado de Valores, autorización que fue obtenida el 5 de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha liquidado los valores registrados en libros contables relacionado con la inversión efectuada en esta entidad.



Notas a los estados financieros (continuación)

16. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los otros activos se constituía de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
	667,442	(352,843)	314,599	1,048,454	(716,554)	331,900
Software	667,442	(352,843)	314,599	1,048,454	(716,554)	331,900
				2018	2017	
Saldo al inicio			331,900		294,239	
Más (menos):						
Adiciones			87,908		224,604	
Transferencias (Ver nota 14)			107,588		-	
Amortizaciones			(212,797)		(186,943)	
			314,599		331,900	

17. ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Proveedores	45,642,409	48,392,899
Provisiones por bienes y servicios (1)	4,782,555	5,491,573
Otras cuentas por pagar	725,809	645,428
	51,150,773	54,529,900

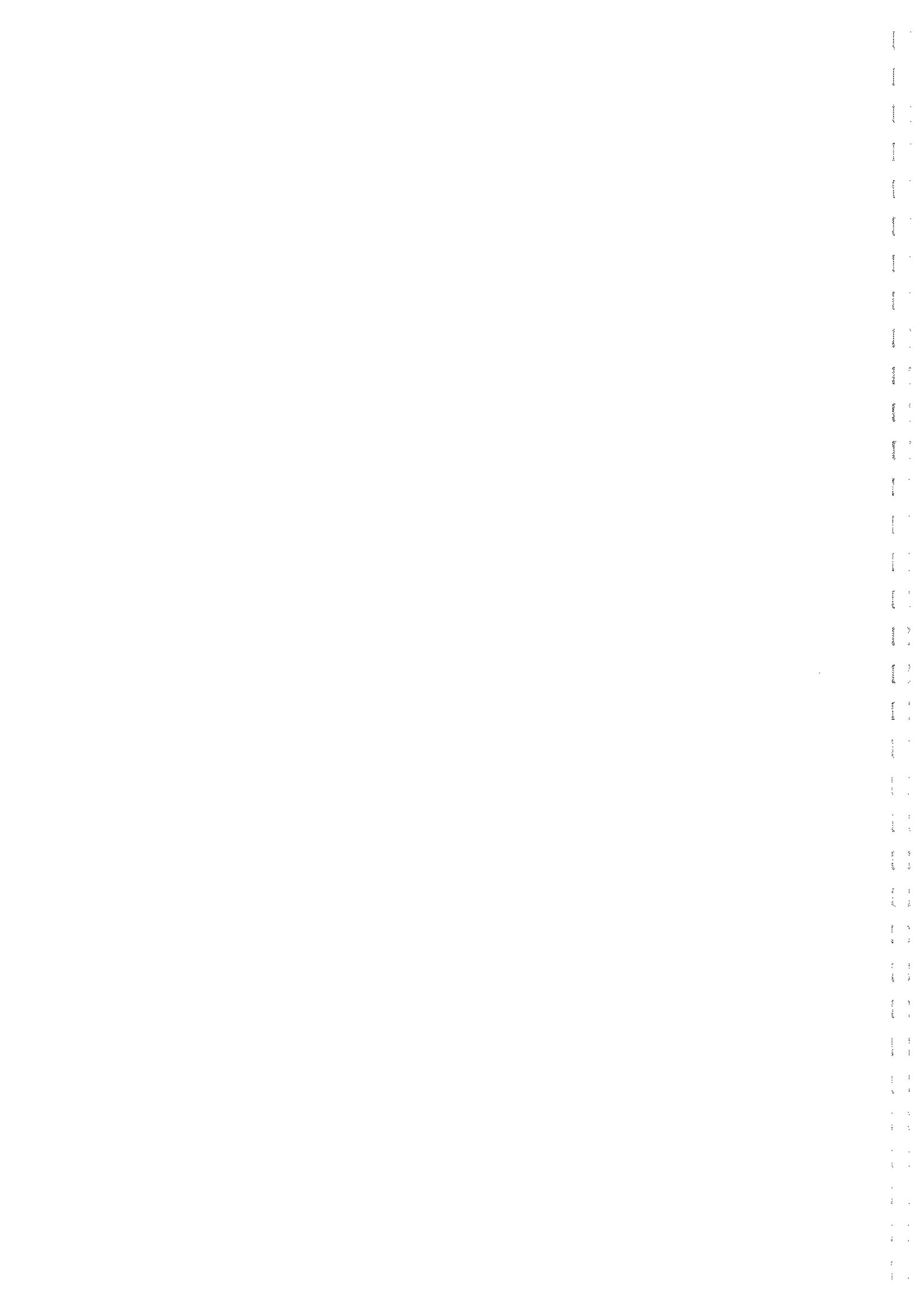
(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios recibidos y pendientes de recibir la factura.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	2018	2017
Vacaciones	537,709	825,369
Bonos y premios	459,101	468,168
Décimo cuarto sueldo	127,656	175,910
Décimo tercer sueldo	64,099	104,481
Fondos de reserva	121	-
Participación a trabajadores	-	820,730
	1,188,686	2,394,658



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficio a empleados fue como sigue:

Año 2018:

	Saldo			Saldo
	31.12.2017	Provisiones	Pagos	Reverso
	31.12.2018			
Bonos y premios	468,168	459,101	-	(468,168)
Vacaciones	825,368	794,998	(1,082,657)	-
Décimo tercer sueldo	104,481	1,173,366	(1,213,748)	-
Décimo cuarto sueldo	175,910	348,213	(396,466)	-
Fondos de reserva	-	1,029,299	(1,029,178)	-
Participación a trabajadores	820,730	-	(820,730)	-
	<u>2,394,657</u>	<u>3,804,977</u>	<u>(4,542,780)</u>	<u>(468,168)</u>
				<u>1,188,686</u>

Año 2017:

	Saldo			Saldo
	31.12.2016	Provisiones	Pagos	31.12.2017
Bonos y premios	340,740	468,168	(340,740)	468,168
Vacaciones	935,555	788,215	(898,401)	825,368
Décimo tercer sueldo	117,312	1,370,010	(1,382,841)	104,481
Décimo cuarto sueldo	187,559	382,838	(394,487)	175,910
Fondos de reserva	35,210	1,235,387	(1,270,597)	-
Participación a trabajadores	807,594	820,730	(807,594)	820,730
	<u>2,423,970</u>	<u>5,085,348</u>	<u>(5,094,660)</u>	<u>2,394,658</u>

A largo plazo

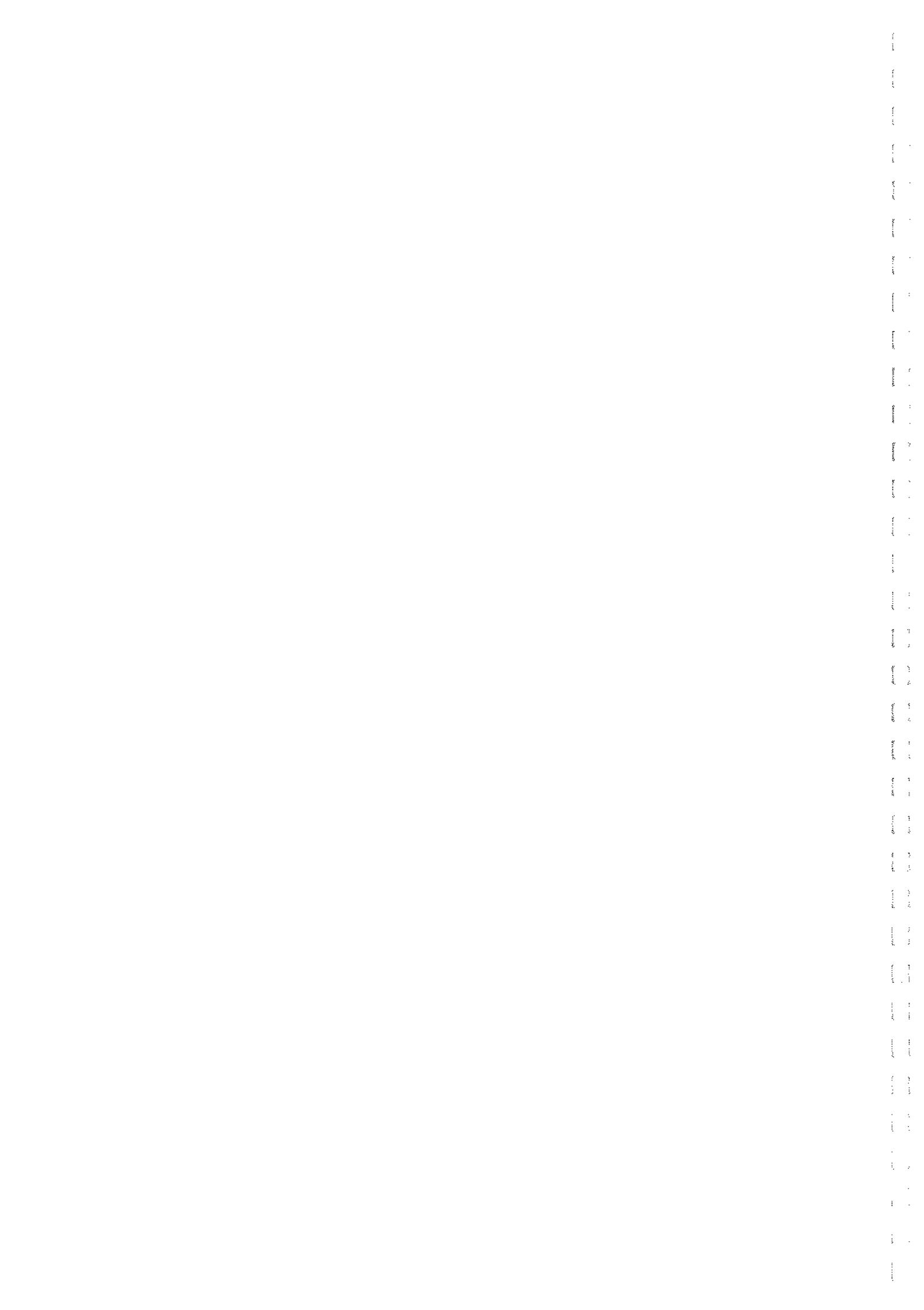
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	(a) 4,990,447	6,173,574
Desahucio	(b) 1,000,181	1,835,676
	<u>5,990,628</u>	<u>8,009,250</u>

Los supuestos actuariales utilizados para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.20%	1.50%
Tasa de rotación	16.94%	16.94%
Vida laboral promedio remanente	8.1	8.4
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 a la metodología del cálculo actuarial.



Notas a los estados financieros (continuación)

Al cierre de los estados financieros la tasa de descuento a aplicar toma como base la tasa de los bonos del gobierno de Estados Unidos.

(a) 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.

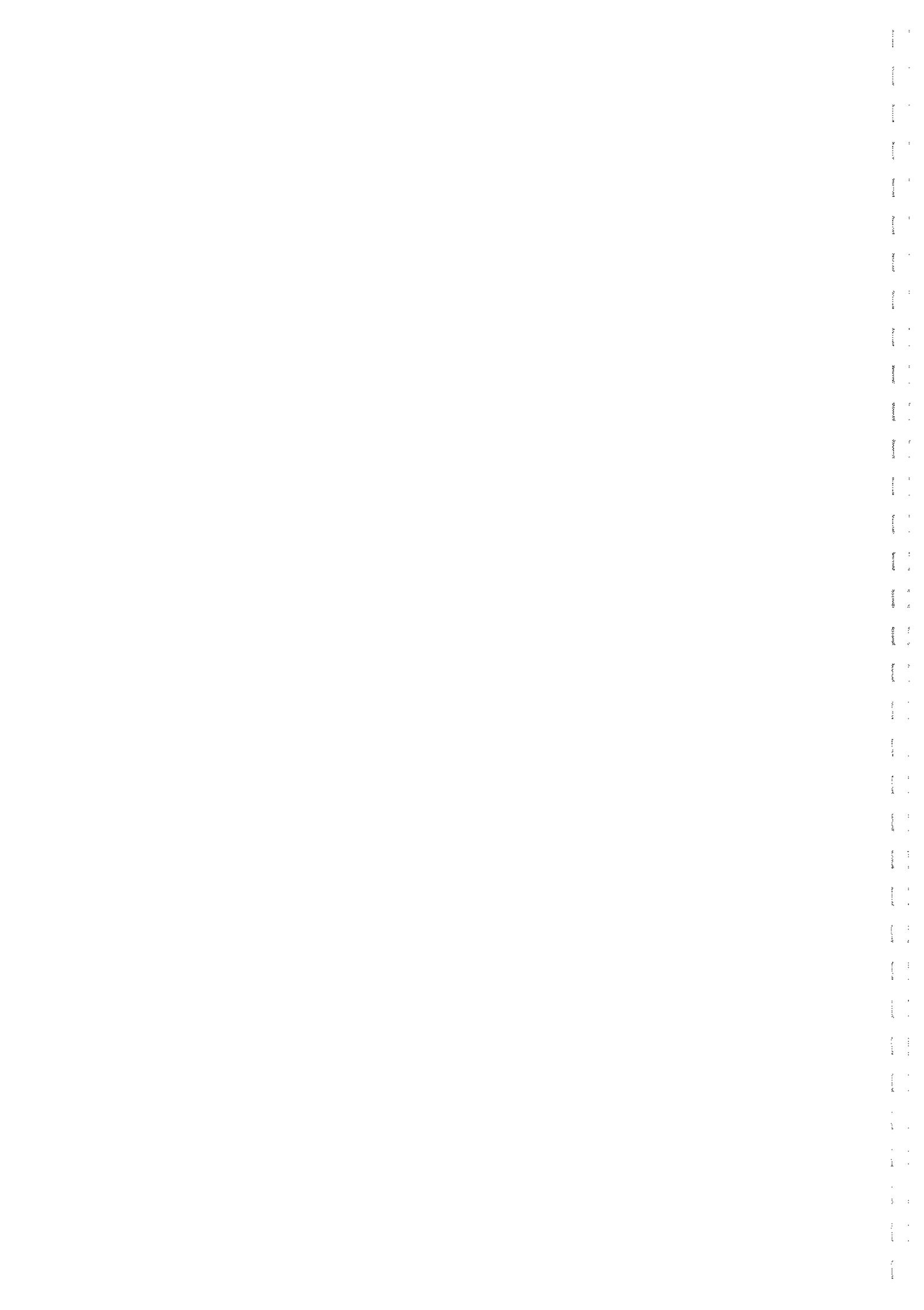
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuaria corresponde a la tasa de los bonos del gobierno americano.

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:

	2018	2017
Saldo inicial	6,173,573	5,419,730
Gastos operativos del periodo:		
Costo del servicio en el periodo actual	641,746	879,995
Liquidaciones anticipadas	(1,646,020)	(666,323)
Beneficios pagados	(171,512)	(180,737)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(8,340)	720,908
Saldo final	4,990,447	6,173,573

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separan de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Al cierre de los estados financieros la tasa de descuento a aplicar toma como base la tasa de los bonos del gobierno de Estados Unidos lo que ha provocado cambios y ajustes que requieren se repliquen para los años anteriores

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:

	2018	2017
Saldo inicial	1,835,677	1,825,225
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	175,932	270,361
Beneficios pagados	(947,677)	(374,491)
Otros resultados Integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(63,751)	114,592
Saldo final	<u>1,000,181</u>	<u>1,835,677</u>

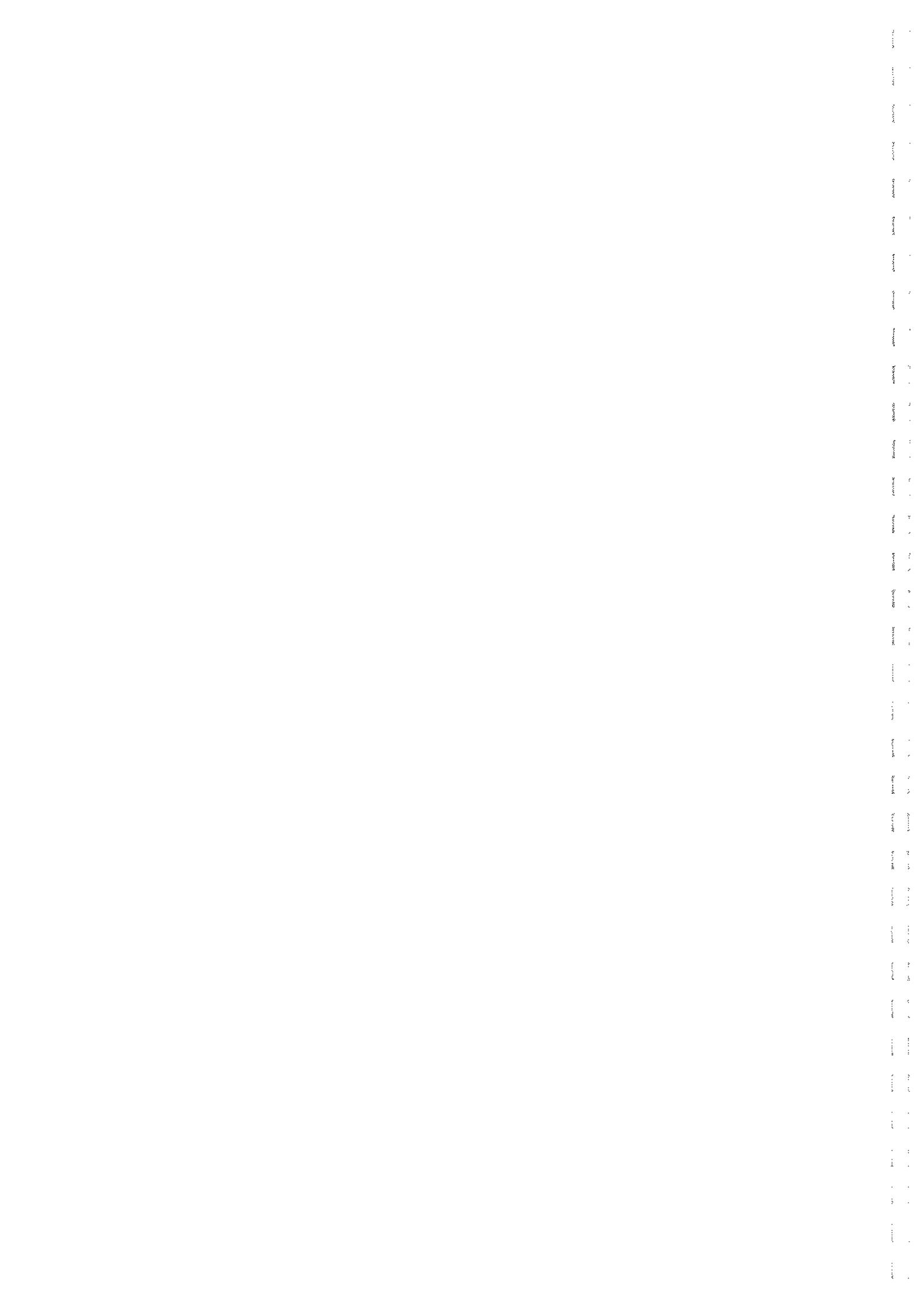
Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 y 2017, se ilustra a continuación:

Año 2018:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	0.50%	0.50%	-0.50%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	147,837	(137,391)	151,692	(142,060)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>32,611</u>	<u>(30,336)</u>	<u>34,652</u>	<u>(32,553)</u>

Año 2017:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	-0.50%	0.50%	0.50%	-0.50%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	209,494	(194,317)	213,812	(199,912)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	<u>48,866</u>	<u>(45,318)</u>	<u>51,552</u>	<u>(48,294)</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

19. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de contingencias calificadas como probables es el siguiente:

Tipo	Contraparte	2018	2017
Laboral	Carlos Enrique Gonzalez	25,000	-
Tributario	Servicio de Rentas Internas – Impuesto al valor agregado – IVA	63,726	-
Tributario	Servicio de Rentas Internas – Impuesto a los consumos especiales – ICE	-	346,387
		88,726	346,387

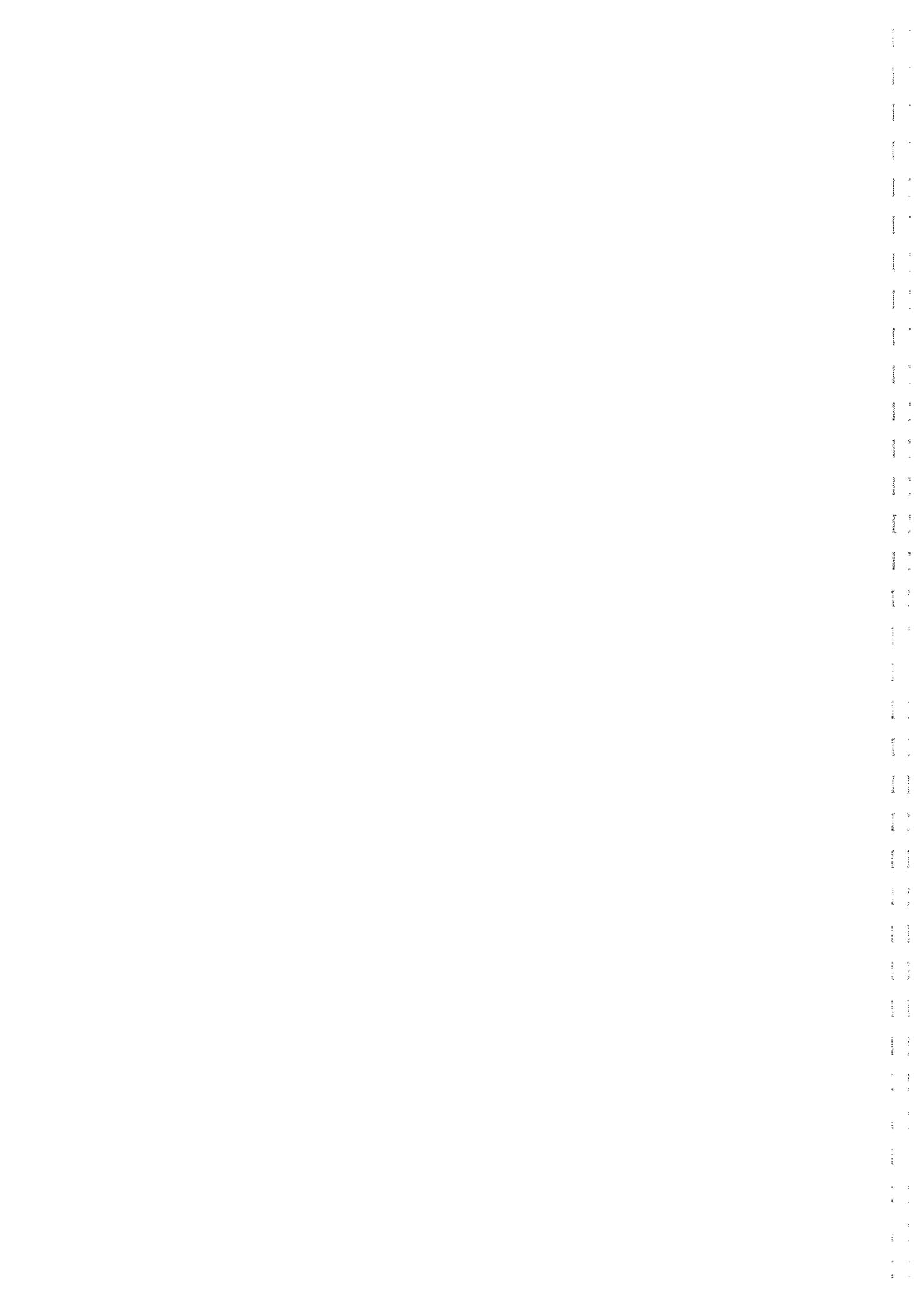
20. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios (1)	18,018,213	3,940,918	18,853,780	7,229,248
Titularización de flujos futuros (2)	-	-	2,400,000	-
	18,018,213	3,940,918	21,253,780	7,229,248

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

Acreedor	31 de diciembre de 2018							Total
	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	Hasta 1 a 3 meses	Hasta 3 a 12 meses	Más de 12 meses	
BOLIVARIANO	5,000,000	724	7,30%	625,000	-	1,875,000	1,250,000	3,750,000
BOLIVARIANO	1,000,000	362	8,90%	-	250,000	750,000	-	1,000,000
GUAYAQUIL	5,000,000	1108	8,26%	-	516,061	1,606,201	-	2,122,262
GUAYAQUIL	1,000,000	720	7,93%	-	173,339	-	-	173,339
INTERNACIONAL	1,500,000	180	8,50%	-	-	1,500,000	-	1,500,000
INTERNACIONAL	1,200,000	180	9,12%	-	-	1,200,000	-	1,200,000
INTERNACIONAL	800,000	180	9,12%	-	-	800,000	-	800,000
PACIFICO	1,000,000	1080	7,93%	-	63,902	254,771	188,019	526,692
PICHINCHA	1,000,000	180	7,00%	1,000,000	-	-	-	1,000,000
PICHINCHA	2,000,000	180	7,00%	-	2,000,000	-	-	2,000,000
PICHINCHA	1,500,000	183	8,95%	-	-	1,500,000	-	1,500,000
PICHINCHA	1,000,000	180	7,95%	-	1,000,000	-	-	1,000,000
PICHINCHA	1,000,000	180	8,95%	-	-	1,000,000	-	1,000,000
PICHINCHA	1,000,000	180	8,95%	-	-	1,000,000	-	1,000,000
PRODUBANCO	5,000,000	1800	7,95%	159,261	159,222	565,456	2,502,899	3,386,838
				1,784,261	4,182,524	12,051,428	3,940,918	21,959,131



Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de 2017

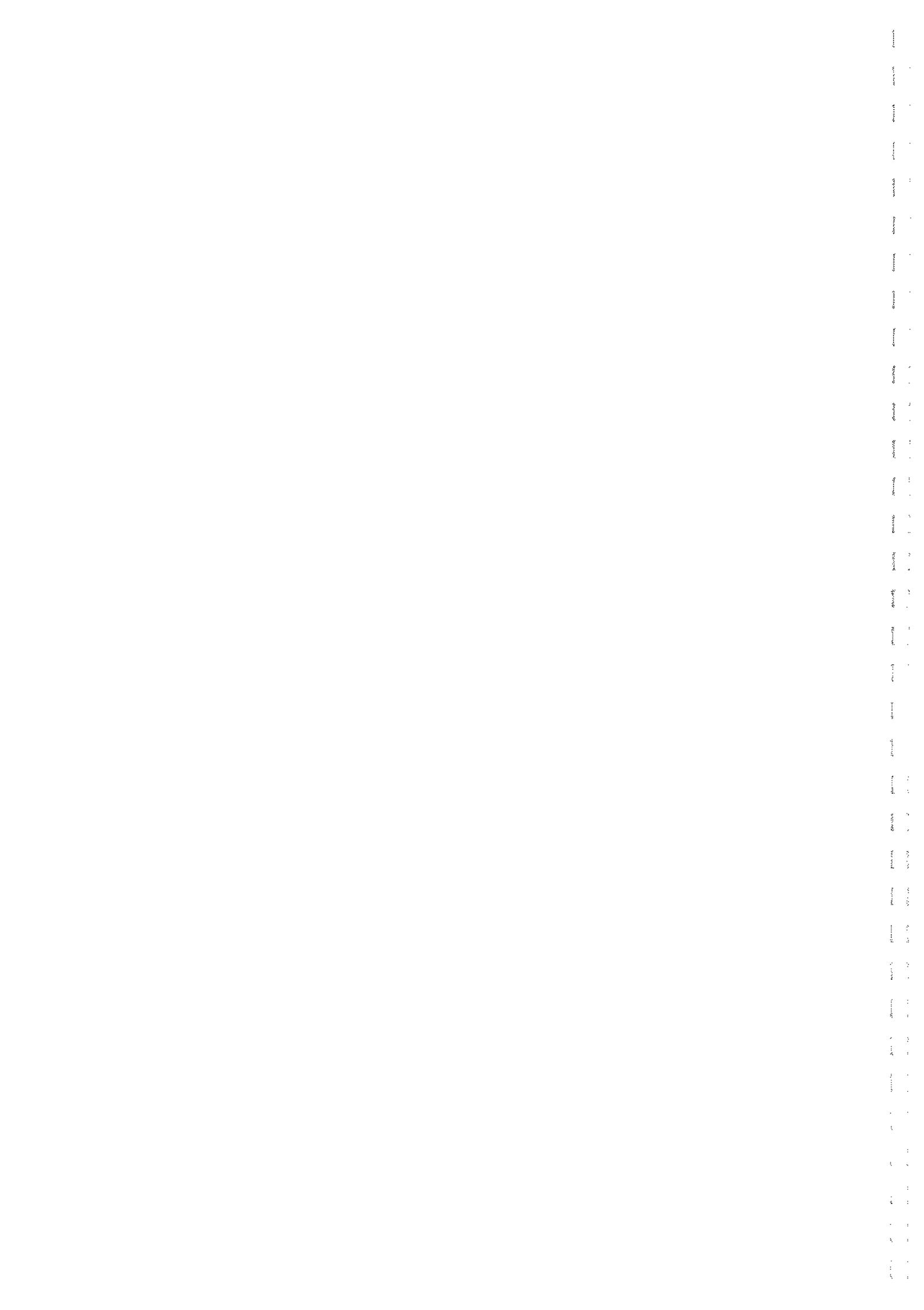
Acreedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 a 3 meses		Hasta 3 a 12 meses		Más de 12 meses	Total
				Hasta 1 mes	meses	meses	meses		
BOLIVARIANO	3,800,000	728	8.00%	475,000	475,000	950,000	-	-	1,900,000
BOLIVARIANO	1,500,000	1187	6.65%	-	125,000	375,000	875,000	-	1,375,000
BOLIVARIANO	1,000,000	726	7.25%	125,000	125,000	250,000	500,000	-	1,000,000
CITIBANK	1,000,000	90	6.75%	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
CITIBANK	1,000,000	45	6.75%	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
GUAYAQUIL	5,000,000	1108	8.00%	-	475,983	1,480,754	2,122,262	4,078,999	
GUAYAQUIL	1,000,000	720	6.50%	-	162,467	502,725	173,339	838,531	
GUAYAQUIL	1,000,000	181	6.50%	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
INTERNACIONAL	2,000,000	180	6.45%	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
INTERNACIONAL	1,200,000	180	6.45%	-	-	1,200,000	-	-	1,200,000
PACIFICO	1,000,000	1080	7.00%	-	78,284	243,167	526,177	847,628	
PICHINCHA	1,000,000	180	7.00%	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
PICHINCHA	750,000	180	7.00%	-	-	750,000	-	-	750,000
PICHINCHA	2,150,000	180	7.00%	-	-	2,150,000	-	-	2,150,000
PICHINCHA	1,000,000	180	7.00%	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
PICHINCHA	1,000,000	180	7.00%	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
PRODUBANCO	5,000,000	1800	8.00%	74,220	148,013	688,166	3,384,289	4,294,688	
				<u>3,674,220</u>	<u>4,589,747</u>	<u>10,589,813</u>	<u>7,581,067</u>	<u>26,434,846</u>	
Valores constituidos para pago (a)				-	-	-	(351,819)	(351,819)	
				<u>3,674,220</u>	<u>4,589,747</u>	<u>10,589,813</u>	<u>7,229,248</u>	<u>26,083,028</u>	

(a) Corresponde al valor constituido para pago del fideicomiso de flujos futuros. Ver literal 3.

- (2) El 29 de octubre de 2018, la Compañía terminó de efectuar los pagos relacionados con la deuda pública contraída y por el cual se conformó el Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S. A. Al cierre del año 2018, la Compañía ha cancelado su inscripción en el Consejo Nacional de Valores. (Ver numeral 3).
- (3) En diciembre de 2010 la Compañía, como originador y beneficiario del Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Mercantil Primera Titularización de Flujos Quifatex S. A.", titulizó los derechos de cobro de las ventas a sus clientes por comercialización de sus productos, con el objeto de destinar dichos recursos a la reestructuración de pasivos y a capital de trabajo para el giro de su negocio.

La titularización emitió dos series de documentos con las siguientes características:

Serie	Monto	Plazo	Interés
A	7,500,000	4 años	7.76%
B	7,500,000	7 años	8.26%
<u>15,000,000</u>			



Notas a los estados financieros (continuación)

El derecho de cobro titularizado y que debe ser transferido al fideicomiso, es de 5.5% correspondiente a las ventas totales efectuadas a sus clientes hasta el vencimiento de la serie A; posteriormente, 3% de los derechos de cobro de las ventas totales, hasta que se extingan las obligaciones.

El Fideicomiso también incluye varios mecanismos de garantía, los cuales servirán para caucionar el cumplimiento de las obligaciones derivadas del Fideicomiso y contraídas con los inversionistas. Estos mecanismos de garantía permitirán cubrir, en promedio, el índice de desviación en 5.3 veces, y en un promedio de 4.1 veces el flujo mensual requerido por el Fideicomiso para cumplir con sus pasivos.

Al 31 de diciembre de 2017, se presentó un saldo remanente de pago de la serie B por 2,400,000.

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

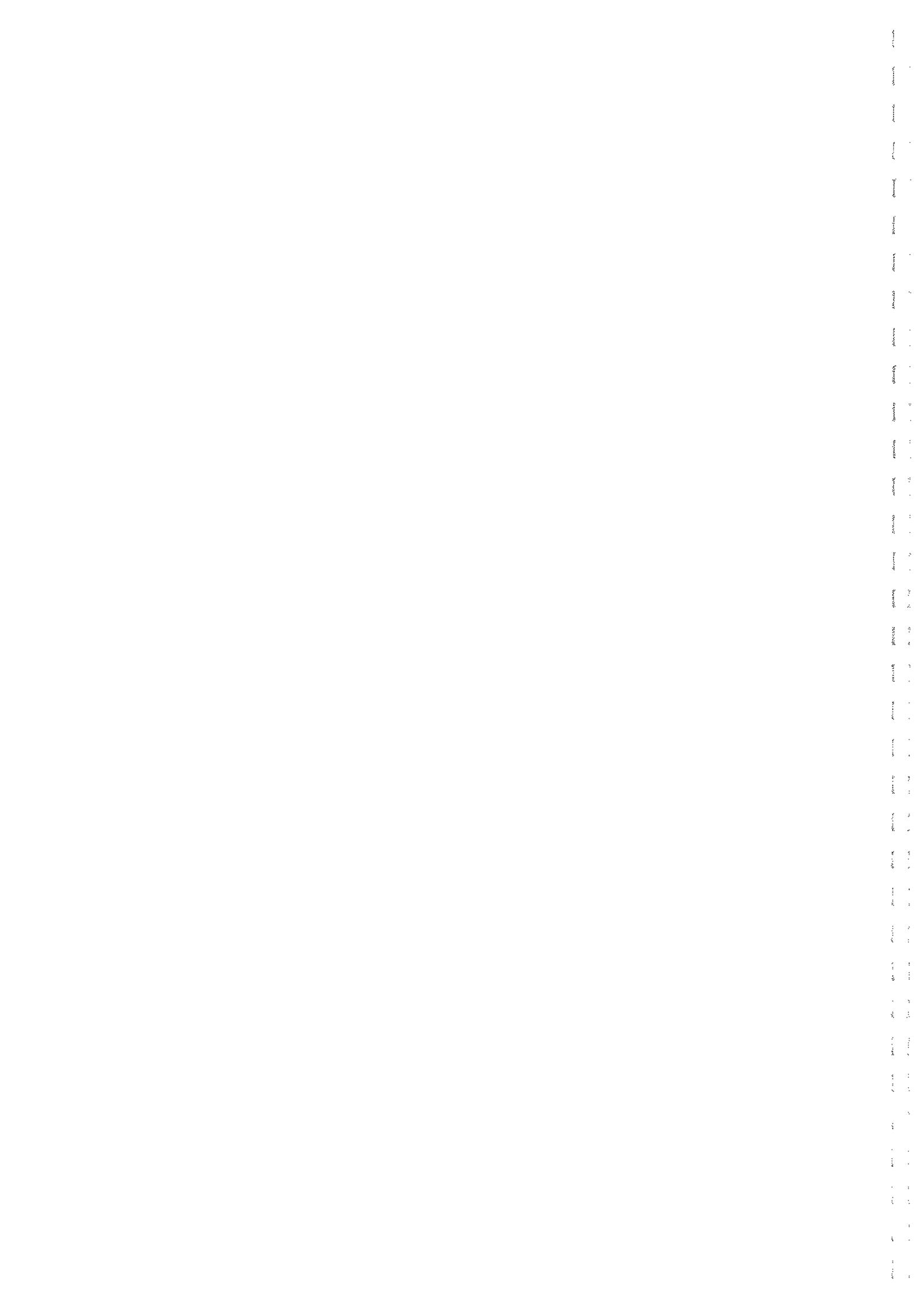
	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	2,347,050	991,622
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	(346,529)	346,529
Impuesto a la renta diferido	<u>(445,939)</u>	<u>(562,000)</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>1,554,582</u>	<u>776,151</u>

- (1) Durante el año 2018, el Servicio de Rentas Internas efectuó la restitución del anticipo de impuesto a la renta del año 2016, el cual fue pagado por la Compañía durante el año 2017.

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2018	2017
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(3,936,933)	4,650,803
Mas (menos)		
Otras deducciones adicionales	(2,899,632)	(2,314,469)
Gastos no deducibles	<u>15,218,887</u>	<u>2,171,038</u>
Utilidad tributaria	8,382,322	4,507,372
Tasa legal de impuesto	28%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>2,347,050</u>	<u>991,622</u>
Menos-		
Retenciones del año	(2,498,357)	(2,639,099)
Retenciones de años anteriores	(6,309,130)	(4,661,663)
Impuesto salida de divisas por recuperar	(1,278,782)	-
Restitución crédito tributario año 2016	(346,529)	-
Impuesto por recuperar (Ver nota 12)	<u>(8,085,728)</u>	<u>(6,309,130)</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de resultados			
	Estado de situación financiera		Integrales	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias temporales:</u>				
Beneficios a empleados	204,420	-	(204,420)	-
Provisión para inventarios	212,124	44,934	(167,189)	(17,556)
Provisiones por pagar	551,124	233,900	(317,223)	(65,053)
Propiedad, muebles y equipos	-	-	-	29,215
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	265,710	508,606	242,893	(508,606)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(445,939)	(562,000)
Activo por impuesto diferido	1,233,378	787,440	-	-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014 y no existen glosas calificadas como probables.

Adicionalmente, el día jueves 28 de marzo del 2019 la empresa recibió la confirmación de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas del crédito tributario del periodo fiscal 2016 correspondiente a retenciones en la fuente recibidas en este año. El monto devuelto asciende a 2,689,697 valor que será recuperado mediante una nota de crédito desmaterializada.

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 periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. Sin embargo para el caso de la compañía, la tarifa impositiva será del 28% ya que la composición accionaria indirecta tiene presencia en superior al 50% del capital social o de aquél que corresponda a la naturaleza de la sociedad en paraísos fiscales.



Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

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. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

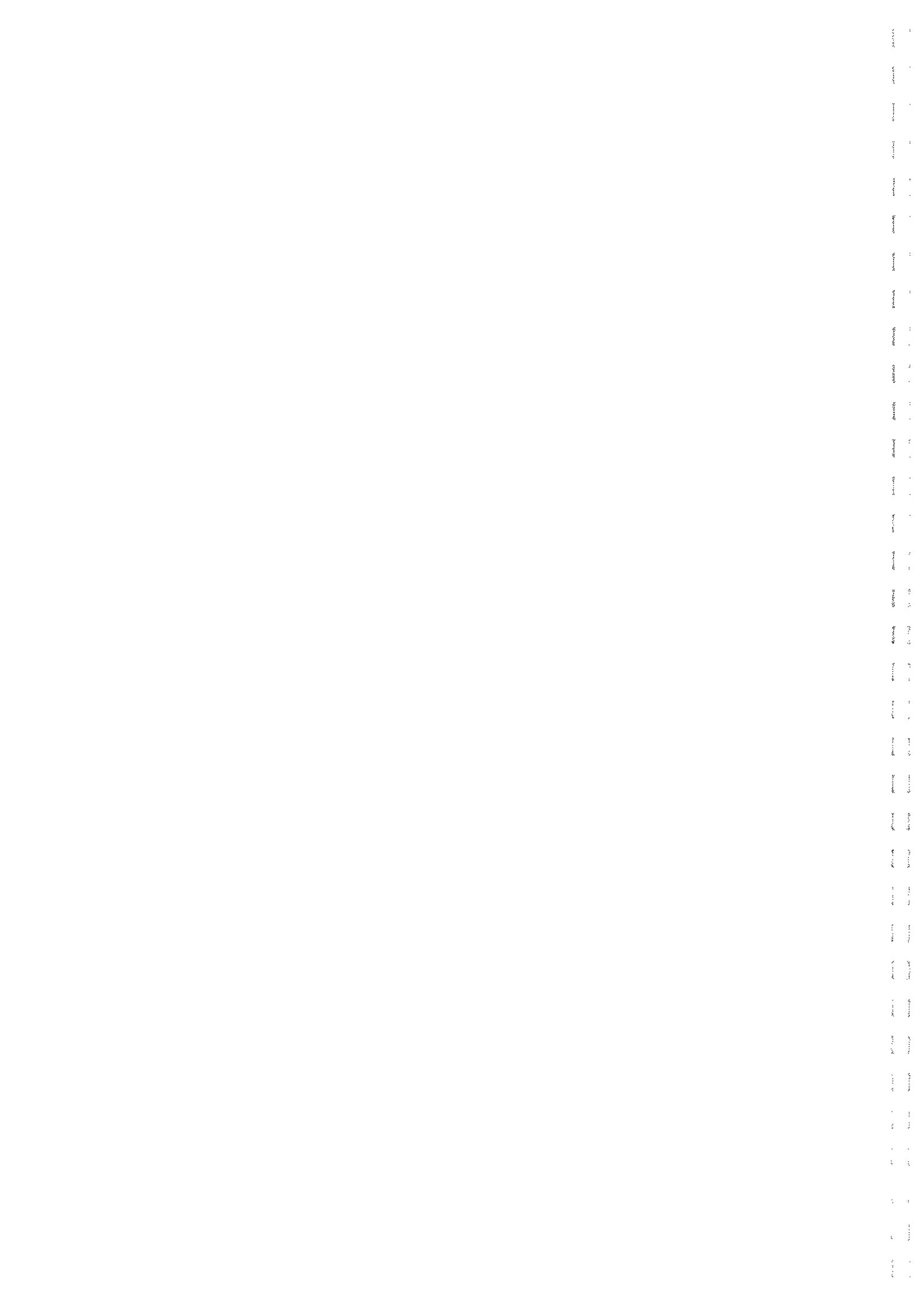
La aplicación del anticipo como tal solo regirá este año ya que para el próximo si el impuesto a la renta calculado es inferior al anticipo se procederá a devolver la diferencia.

v) Dividendos en efectivo-

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, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o régimen de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).



Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará 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.

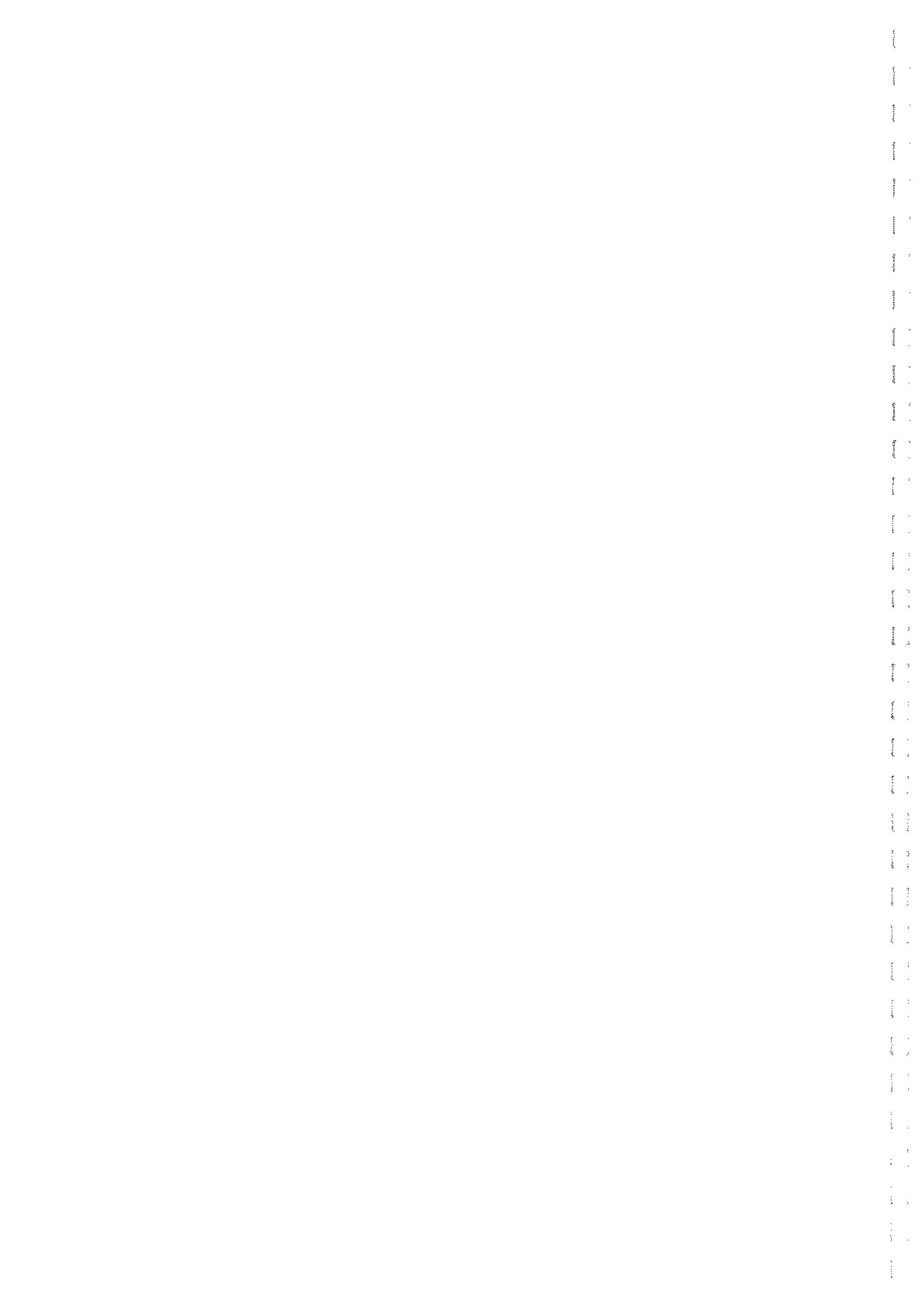
vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- 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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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 paraisos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.



Notas a los estados financieros (continuación)

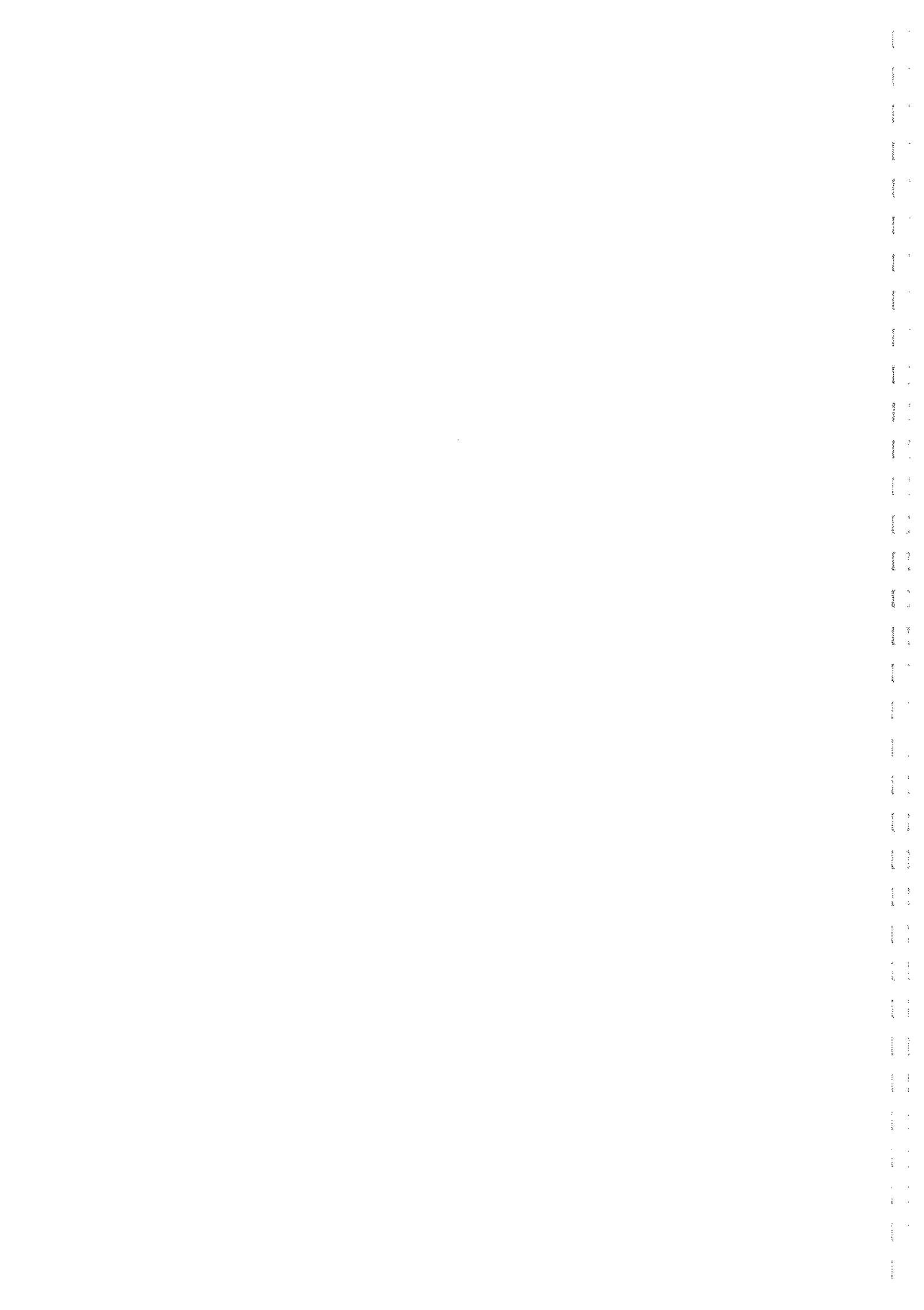
El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos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

Durante el año 2018, la Compañía efectuó una consulta vinculante al Servicio de Rentas Internas relacionada con la aplicación como crédito tributario de impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas – ISD generado en la importación de productos farmacéuticos y de consumo que consten en el listado del comité de política tributaria. Esta consulta fue aprobada por el ente de control.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
 - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
 - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
 - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
 - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinvertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.



Notas a los estados financieros (continuación)

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

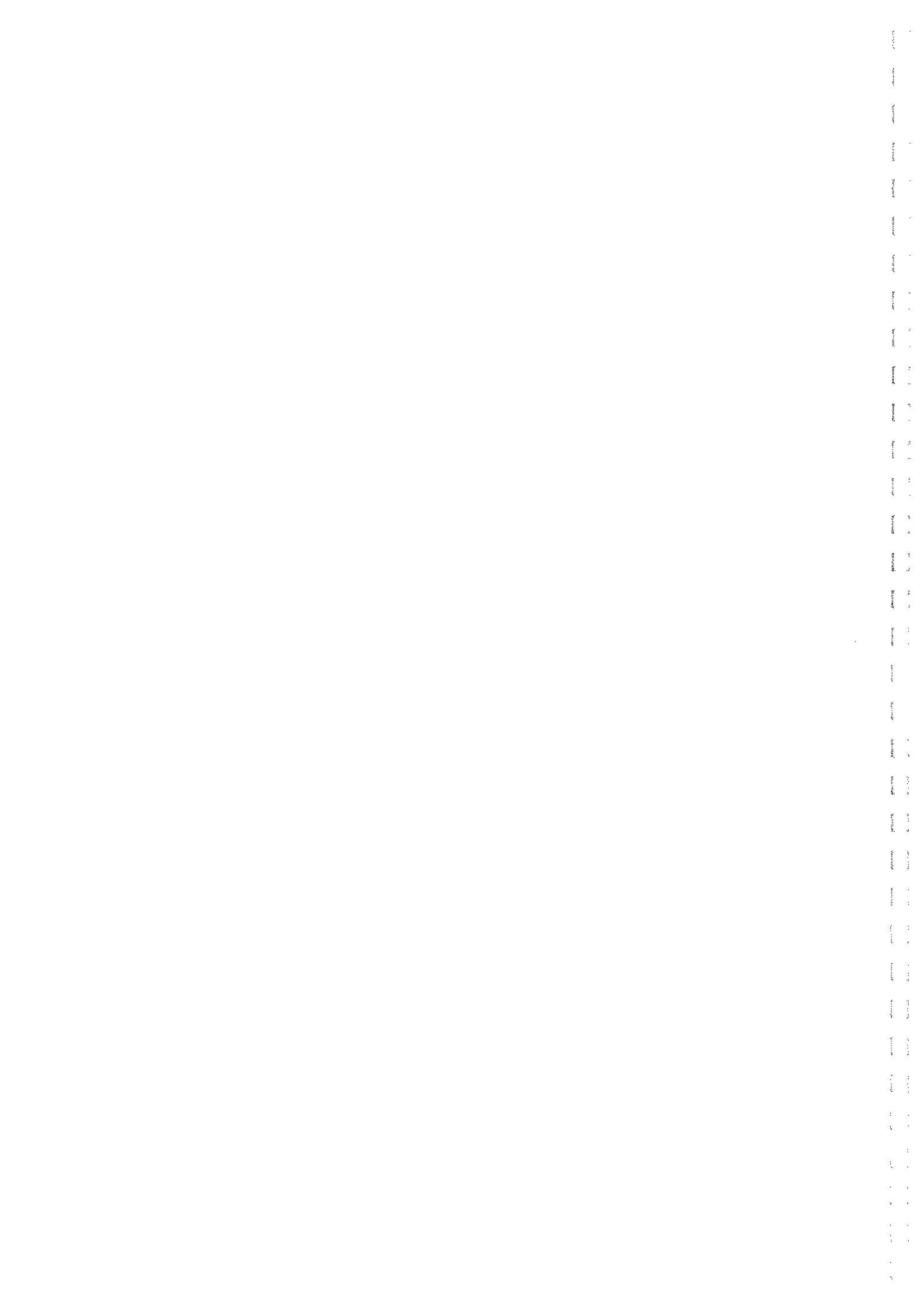
- **Otras reformas**

Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - 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 preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores 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.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de



Notas a los estados financieros (continuación)

capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

22. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 22,221,539 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una. El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Accionistas	%	Número de acciones
Inretail Pharma S.A.	0.00%	2
Quicorp S.A.	99.98%	22,221,537
	100%	22,221,539

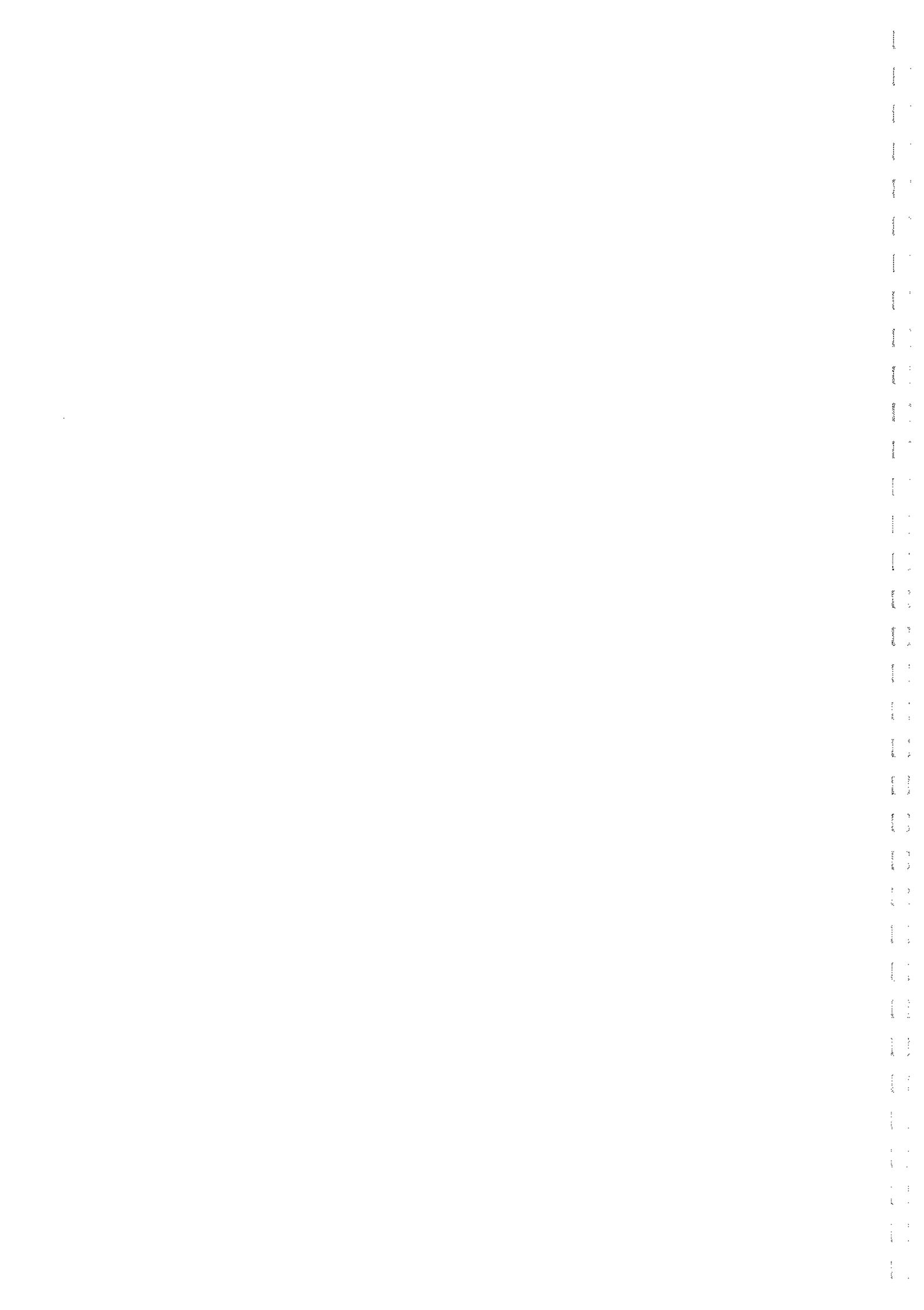
b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 387,465 y 291,072 respectivamente.

c) Dividendos-

El 8 de febrero y 30 de marzo de 2018, mediante Actas de Junta General de Accionistas se declararon dividendos correspondientes a utilidades del año 2016 por 2,145,119 que fueron totalmente pagados durante el año 2017.



Notas a los estados financieros (continuación)

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 752,183 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

23. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los costos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Costo de ventas de productos	192,565,042	212,697,501
Operación logística	5,962,848	6,008,912
Destrucciones de inventarios	944,117	1,130,586
	<u>199,472,007</u>	<u>219,836,999</u>

24. GASTOS DE VENTA

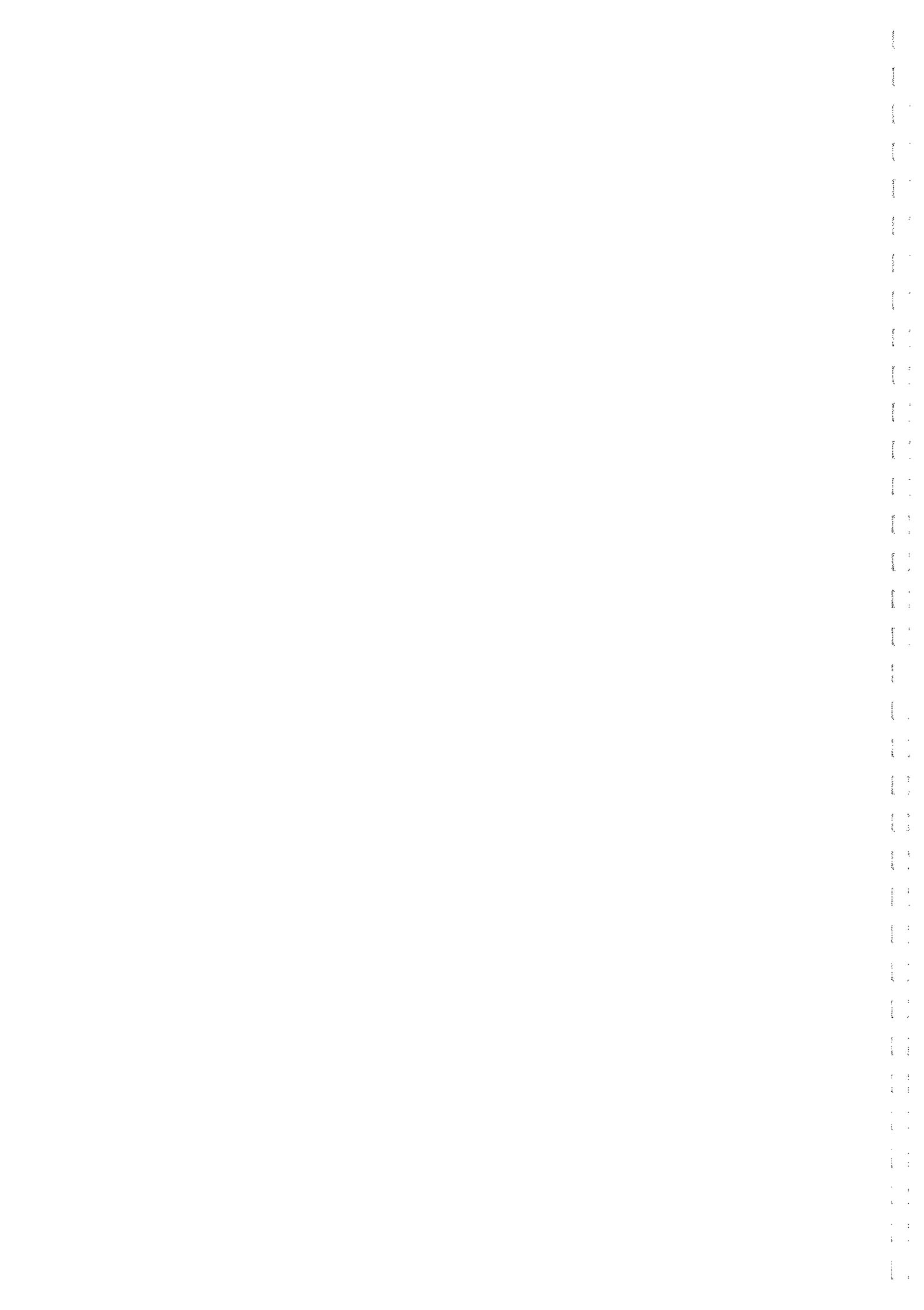
Durante los años 2018 y 2017, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Gasto de personal	15,396,669	16,892,792
Servicios prestados por terceros	3,131,015	4,356,272
Publicidad	2,486,458	3,187,318
Alquileres de locales	1,431,521	1,742,678
Depreciación	882,845	972,575
Otras cargas de gestión	882,257	2,063,611
Seguros	713,704	614,026
Provisión para cuentas por cobrar comerciales	525,099	470,905
Empaque y envasado	383,427	356,289
Tributos	309,278	115,285
Amortización	73,369	68,639
	<u>26,215,640</u>	<u>30,640,390</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Gasto de personal	5,950,163	6,857,000
Servicios prestados por terceros	3,705,964	3,814,454
Alquileres de locales	738,836	807,908
Otras cargas de gestión	201,562	498,623
Tributos	437,322	414,792
Depreciación	364,615	330,087
Amortización	131,504	117,920



Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Seguros	81,444	70,653
Publicidad	21,767	115,185
Empaque y envasado	613	659
	<u>11,633,790</u>	<u>13,027,281</u>

26. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses por obligaciones financieras	1,014,896	1,105,779
Costos financieros por adquisición de subsidiarias	893,750	1,072,500
Otros	83,250	106,748
	<u>1,991,896</u>	<u>2,285,027</u>

27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos-

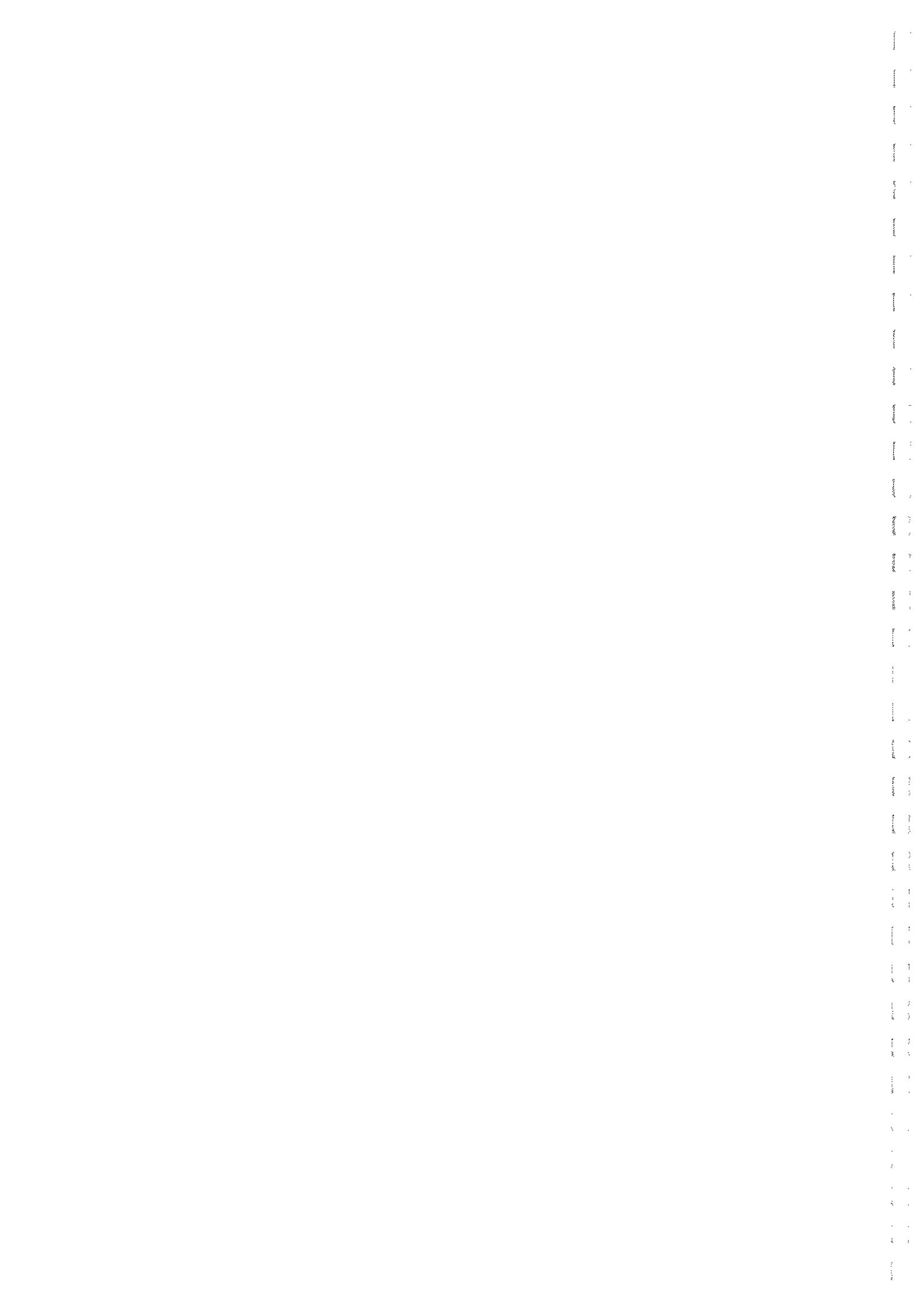
La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(II) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía.



Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

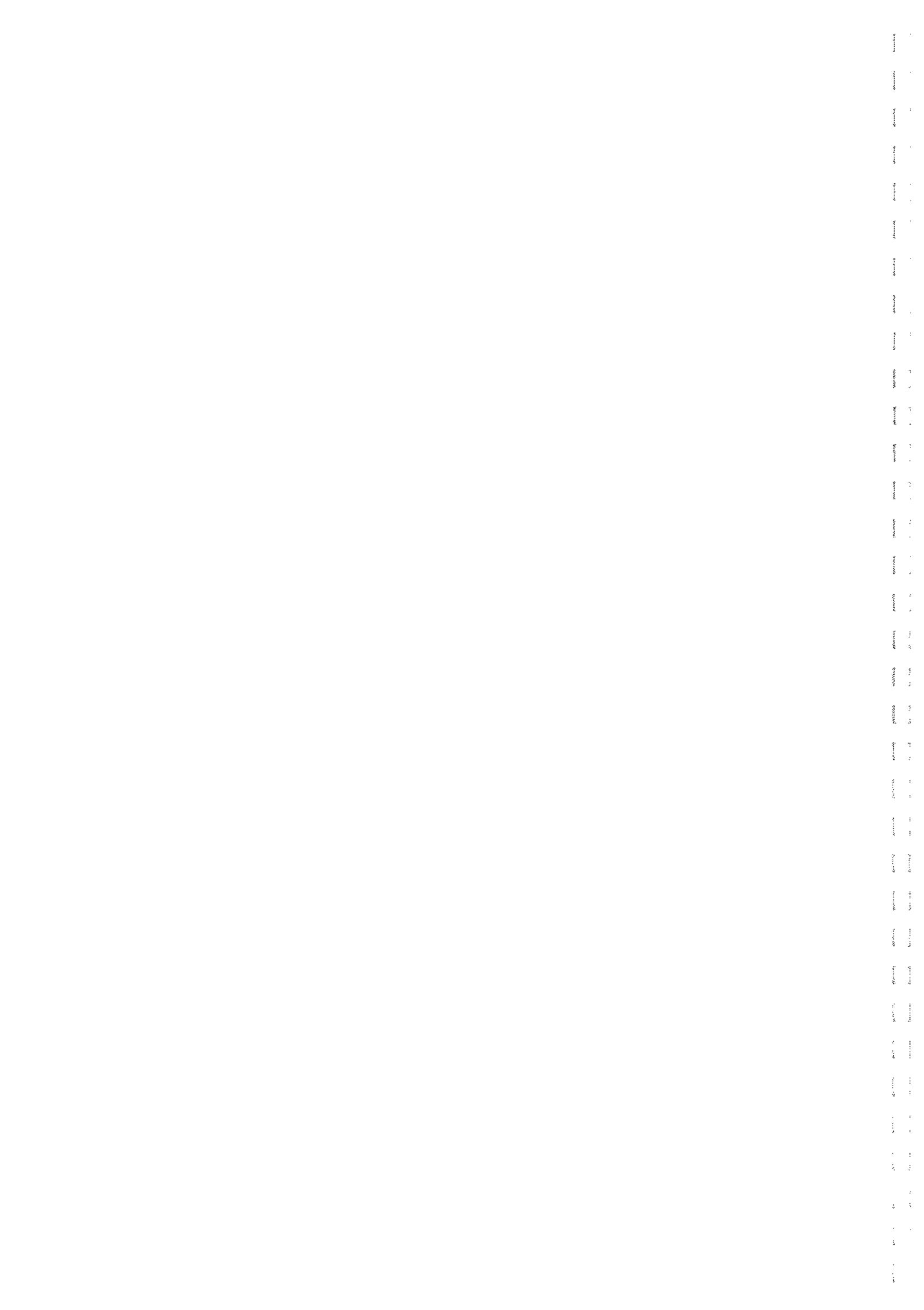
Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Parte de los productos que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

b) 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.



Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del manejo 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 fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito con entidades financieras y emisión de instrumentos de deuda en el mercado de valores de Quito.

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:

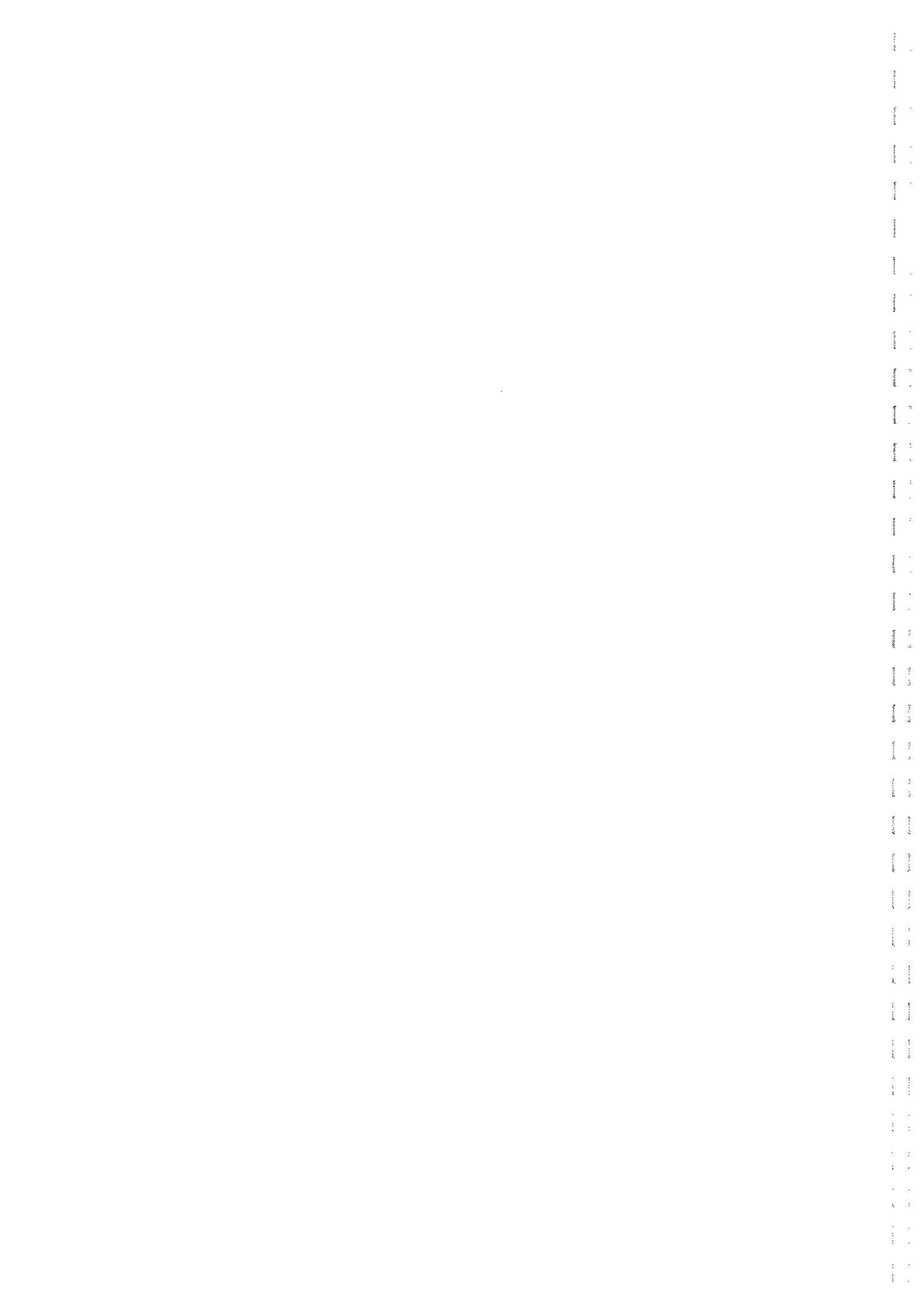
	Al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	40,958,612	8,798,263	1,393,898	51,150,773
Obligaciones financieras	18,018,213	-	3,940,918	21,959,131
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	117,705	18,788	-	136,493
	<u>54,094,530</u>	<u>8,817,061</u>	<u>5,334,816</u>	<u>73,246,397</u>

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	43,260,810	11,199,723	69,368	54,529,901
Obligaciones financieras	10,663,967	10,569,813	7,229,248	28,483,028
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	994,857	2,236	-	997,093
	<u>54,919,634</u>	<u>21,791,772</u>	<u>7,298,616</u>	<u>84,010,021</u>

c) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.



Notas a los estados financieros (continuación)

d) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es euros y francos suizos. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Posición pasiva		Moneda de origen	Tipo de cambio			
			2018		2017	
			2018	2017	2018	2017
Posición pasiva	Euros	EUR	1,765,499	1,458,820	1.14	1.20
	Francos Suizos	CHF	2,155,311	1,784,548	1.01	1.02

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se renovarán a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

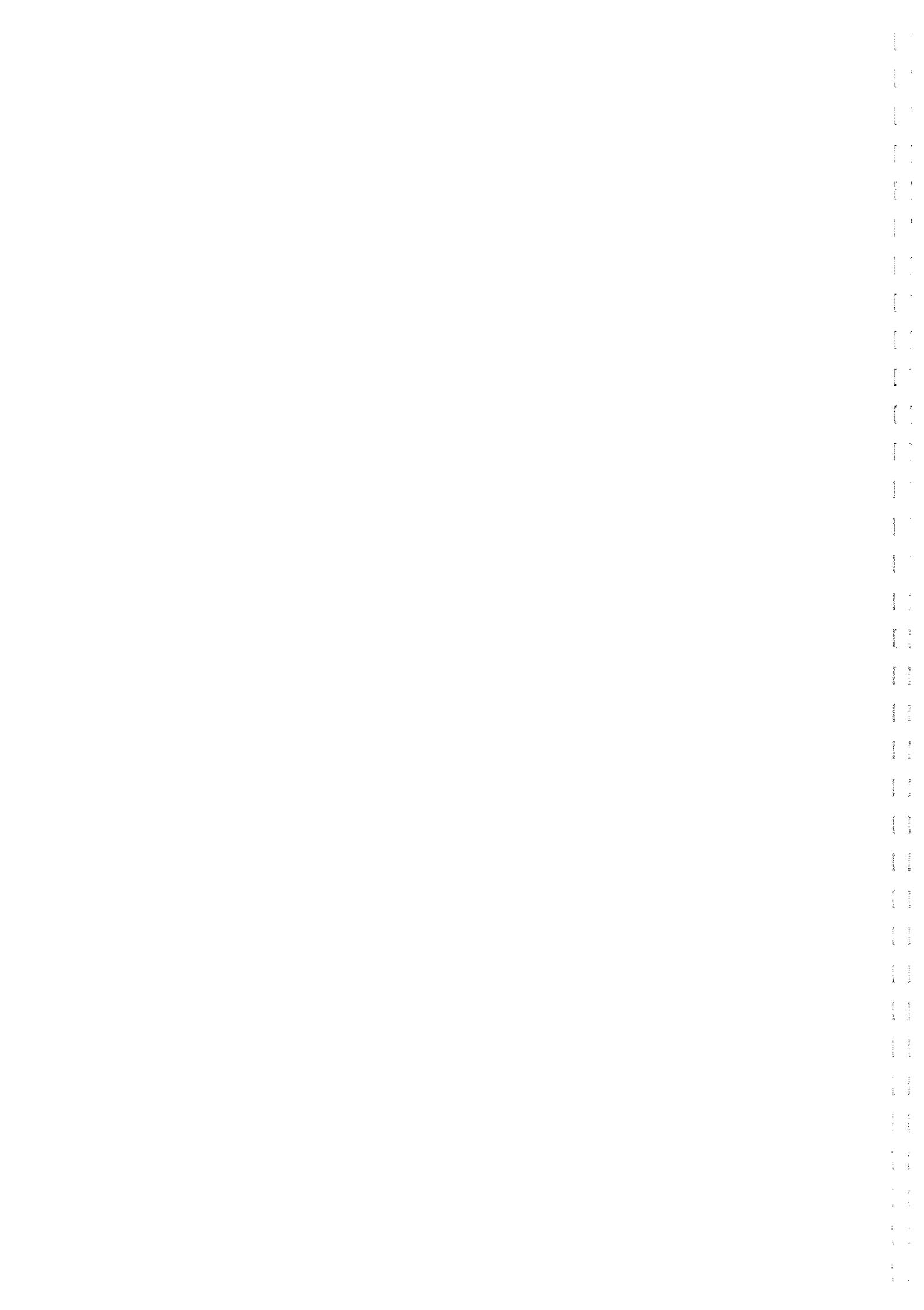
Cambios en puntos básicos	EUR 2018	EUR 2017	CHF 2018	CHF 2017
Posición pasiva				
+ (-) 0.5	882,749	729,410	1,077,655	892,274
+ (-) 1.0	1,765,499	1,458,820	2,155,311	1,784,548
+ (-) 1.5	2,648,248	2,188,230	3,232,966	2,676,822

e) Riesgo de gestión 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:

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



Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

f) 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, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. 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.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

28. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

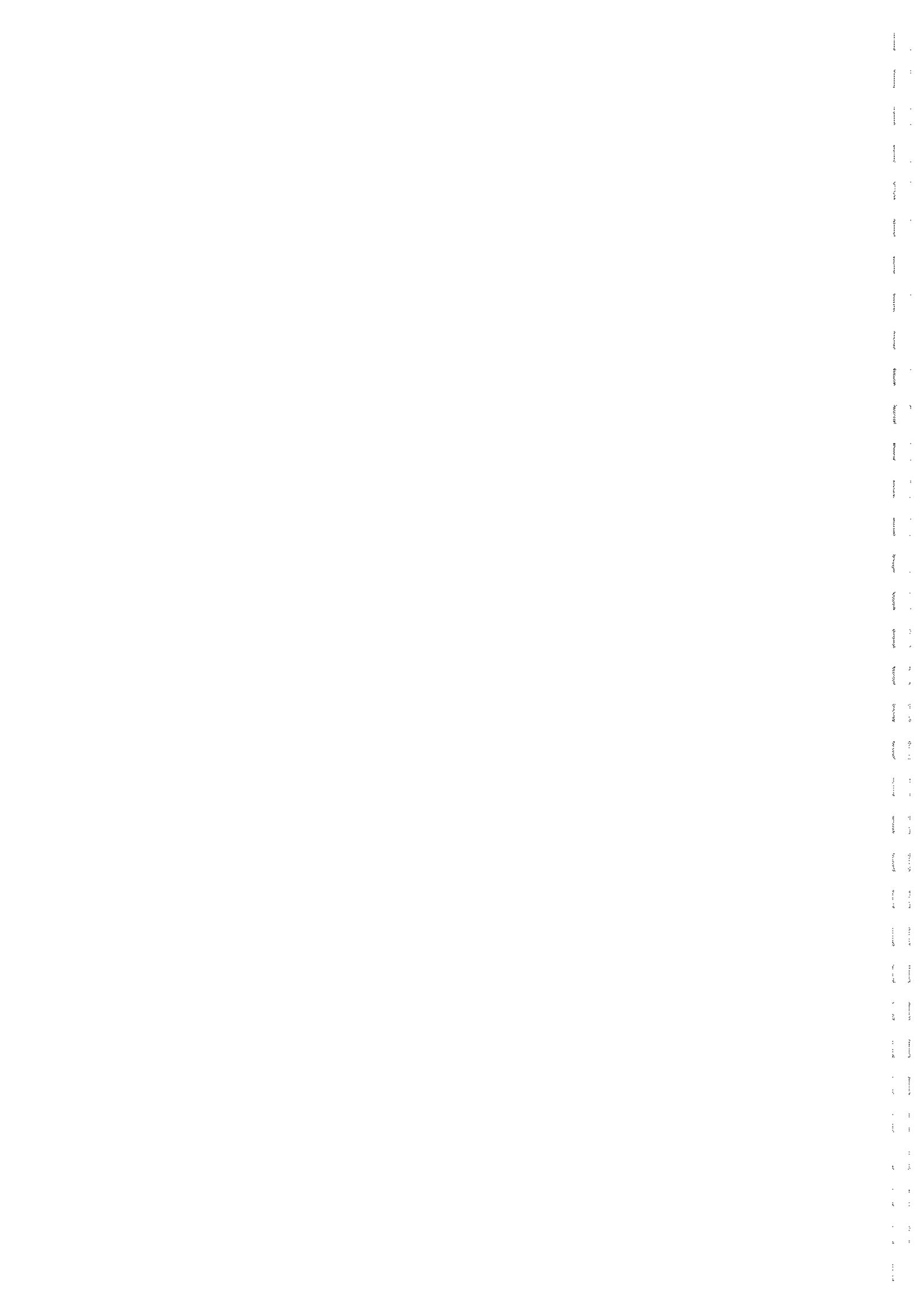
Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Contratos de Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de bienes inmuebles con Safimo S. A., renovables a su vencimiento, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes. Cada año, durante la vigencia de los contratos, el canon mensual de arrendamiento se ajusta en 6% o tasa de inflación anual, el menor.⁸

A continuación un resumen de los inmuebles arrendados, vigencia de los contratos y canon mensual de arrendamiento:

Inmueble	Inicio	Vigencia	Canon mensual
Edificio en Quito	3 de enero de 2011 y adendum modificatorio del 01 de junio de 2012	5 años, renovación automática	39.234 en 2017
	26 de enero de 2018	10 años, renovación automática	34,499 en 2018
Centro de distribución en Quito	3 de enero de 2011 y adendum modificatorio del 01 de junio de 2012	5 años, renovación automática	97,367 en 2017
	26 de enero de 2018	10 años, renovación automática	95,599 en 2018
Centro de distribución en Guayaquil	1 de agosto de 2014	1 año y 4 meses renovación automática por un año	40,299 en 2017
	26 de enero de 2018	10 años, renovación automática	46,148 en 2018



Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017 el total de cargos por este contrato ascendió a 2,114,943 y 2,138,457 registrados en el estado de resultados integrales.

Contrato con Química Suiza S.A. (Perú) de Prestación de Servicios

El 1 de enero del 2015, la Compañía suscribió un contrato de prestación de servicios con Química Suiza S. A., compañía relacionada, con vigencia de un año renovable por igual período, siempre y cuando una de las partes no lo dé por terminado mediante la notificación por escrito con noventa días de anticipación. El contrato se ha venido renovando año a año.

El contrato contempla Servicios de Tecnología de la Información y el honorario convenido para el año 2018 y 2017 fue de 75,102 y 73,737 respectivamente.

Dentro de este contrato, también se describe la prestación de servicios de: planeamiento, contables, recursos humanos, dirección regional, gestión de riesgos y legales. Este contrato fue firmado el 2 de mayo del 2012 y se ha venido renovando consecutivamente por períodos de un año, a menos que cualquiera de las partes comunicara su decisión de no renovarlo. Durante el año 2018 y 2017 el valor mensual por este concepto fue de 42,453 y 29,813 respectivamente.

Durante los años 2018 y 2017 el total de cargos por este contrato ascendió a 1,410,655 y 1,392,675 registrados en el estado de resultados integrales.

Contrato de Servicios de Administración y Contables

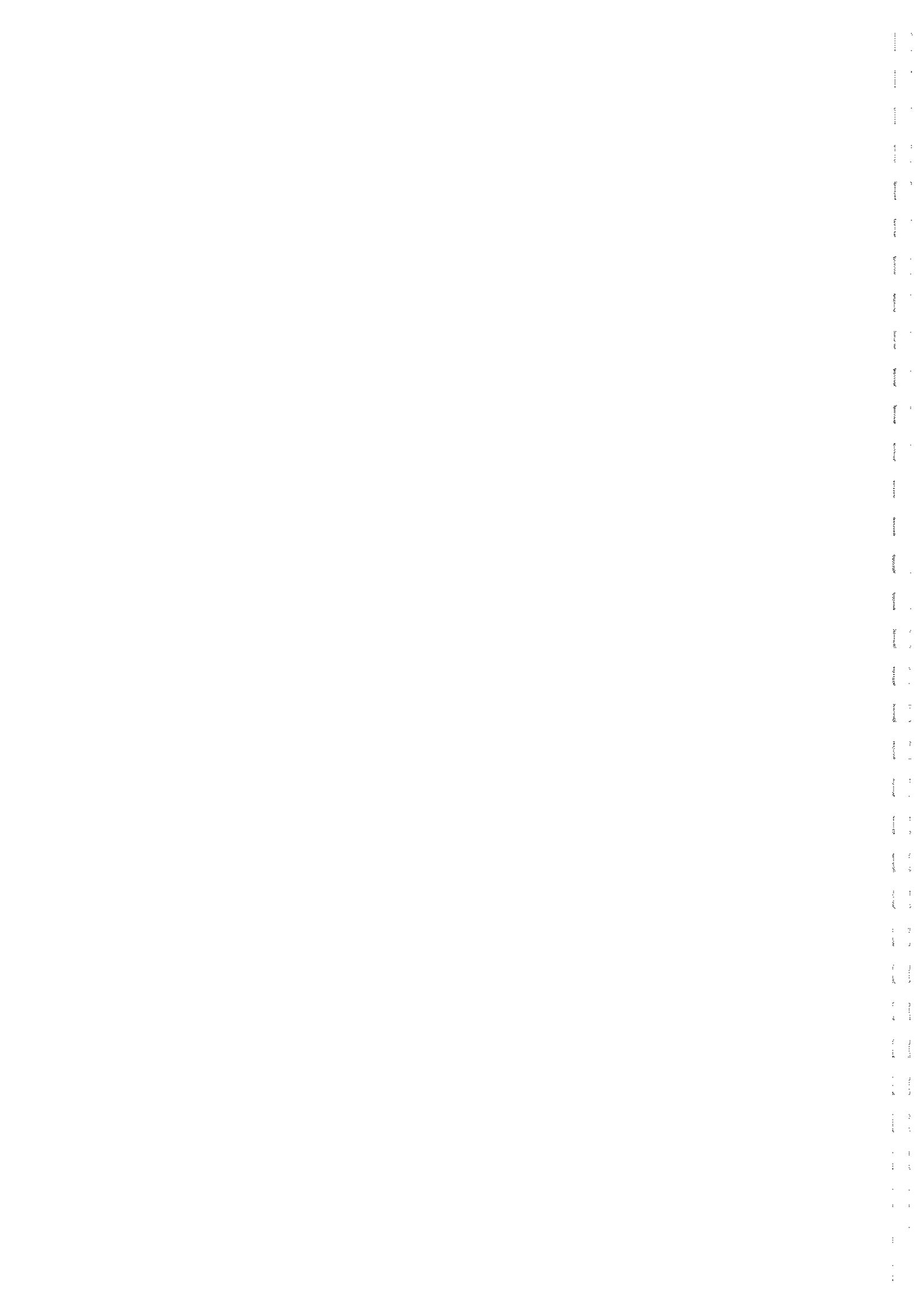
La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con su relacionada Vanttive Cia. Ltda., el cual se ha venido renovando consecutivamente por períodos que van del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, para la prestación de servicios de asesoría y asistencia para mejorar los servicios, ahorro de costos, relacionados con el manejo y administración completa de las áreas de recursos humanos, contabilidad, contraloría, crédito, tesorería, administración, organización y métodos, tecnología de información, legal-regulatorios, gerencia, cuyo honorario mensual para los años 2018 y 2017 fueron de 15,988 y 16,504 respectivamente.

Durante los años 2018 y 2017 el total de ingresos reconocidos por este contrato ascendió a 191,856 y 198,046 respectivamente.

Contrato de Distribución productos Roche en el Ecuador

La Compañía suscribió un contrato con Roche para la distribución como comisionista de productos a entidades del sector público y privado, mismo en el cual se determina condiciones, políticas, precios y consideraciones que entre las partes se acordó. Este contrato fue firmado desde el año 2010 y se ha venido renovando consecutivamente por períodos de dos años, a menos que cualquiera de las partes comunicara su decisión de no renovarlo. Durante el año 2016 se registraron ingresos por comisiones ganadas por este contrato por 3,564,440.

En enero del 2017 se firmó un nuevo contrato en donde la Compañía reconoce un margen sobre el



Notas a los estados financieros (continuación)

costo de ventas del producto al momento de la venta; 5% para el sector privado y 5.5% al sector público.

29. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

(a) **Bases para la Segmentación-**

A efectos de gestión, la Compañía se organiza en unidades de negocio en base a sus productos y servicios y tiene tres segmentos operativos sobre los que reporta.

La Compañía tiene dos segmentos sobre los que se debe informar, descritos a continuación, que corresponden a las divisiones estratégicas de la Compañía. Las divisiones estratégicas ofrecen distintos productos o servicios, y son administradas por separado porque requieren distintas estrategias de mercadeo.

Para cada una de las divisiones estratégicas, el gerente general de la compañía (quien es el encargado de tomar las decisiones operativas) revisa mensualmente los informes de administración internos. El siguiente resumen describe las operaciones de cada uno de los segmentos sobre los cuales la compañía debe informar:

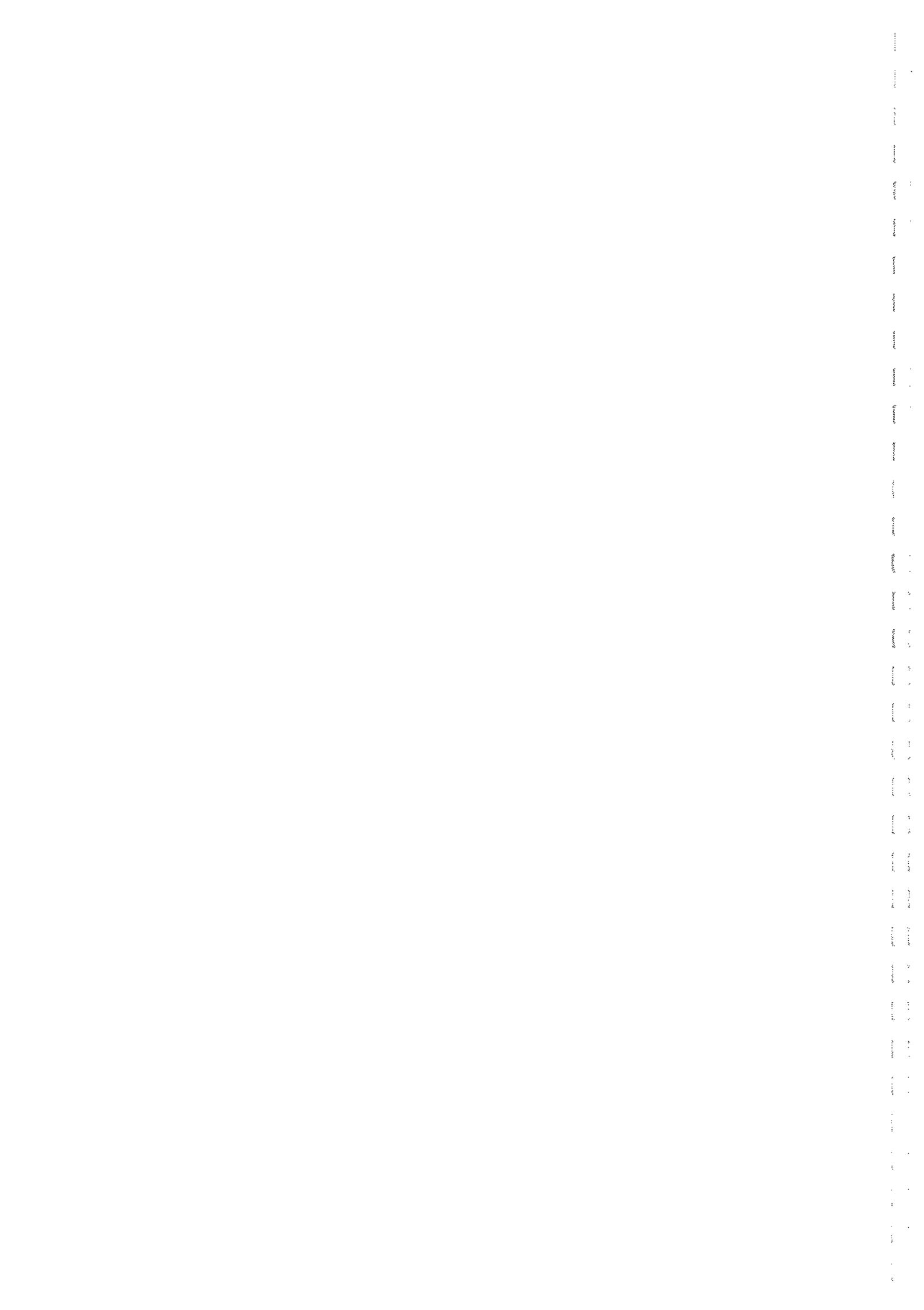
- Farma y Consumo: incluye importación y representación de medicamentos y productos de consumo.
- Distribución: corresponde a los canales de distribución y venta de los dos segmentos antes mencionados.

Los resultados por segmento incluyen los costos y gastos directamente atribuidos al mismo, así como los gastos de las áreas de apoyo administrativas y financieras, que se asignan proporcionalmente a cada segmento, con base en las ventas. Los gastos financieros son asignados a cada segmento con base en su capital de trabajo.

Los resultados por segmento que son reportados al Gerente General de la Compañía (máxima autoridad en la toma de decisiones operacionales) incluyen las partidas directamente atribuibles al segmento, así como aquellas partidas que pueden ser asignadas sobre una base razonable.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por el gerente general de la Compañía.

La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento, puesto que la Administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos relacionados con otras entidades que operan en estas industrias.



Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Información acerca de segmentos que se debe informar.

	Farma-consumo		Distribución		Otros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ingresos Ordinarios	89,240,445	89,771,966	154,336,895	180,260,251	-	-	243,577,340	270,032,217
Otros Ingresos	-	-	-	-	300,407	-	300,407	-
Intereses sobre préstamos	923,356	1,021,854	1,068,540	1,263,173	-	-	1,991,896	2,285,027
Depreciación y amortización	711,265	710,477	741,069	778,746	-	-	1,452,334	1,489,223
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta del segmento	3,850,230	3,402,410	1,414,713	1,248,393	(9,201,875)	-	(3,936,932)	4,650,803
Otras partidas significativas								
Activos de segmento	46,420,718	65,713,363	62,846,209	64,352,865	-	-	110,377,109	130,066,228
Pasivos de segmento	26,541,163	21,254,464	55,729,853	76,499,148	-	-	83,381,199	97,753,612
Desembolsos de capital	<u>728,249</u>	<u>342,621</u>	<u>442,299</u>	<u>42,792</u>	<u>-</u>	<u>1,017,117</u>	<u>1,170,548</u>	<u>1,402,530</u>

30. GARANTIAS

La Compañía ha actuado como garante durante el año 2018 por el monto de 6,540,515 (17,674,517 durante el año 2017) en los siguientes préstamos:

Tipo	Entidad	2018	2017
Garantía Vantlive	Banco Pichincha	500,000	700,000
Garantía Safimo	Citibank	-	6,350,000
Garantía bancaria fideicomiso	Banco Pichincha	-	697,425
Garantía Safimo	Produbanco	3,494,987	4,294,688
Garantía Safimo	Promerica Costa Rica	2,545,529	3,858,111
Garantía QSI / Safimo	Banco Bolivariano	-	3,425,000
		<u>6,540,516</u>	<u>19,325,224</u>

31. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras y agrupaciones sobre los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron modificadas para hacerlas comparables con las del año terminado el 31 de diciembre de 2018.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

