

Quifatex S. A.

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

Quifatex S. A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 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

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 2019, 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 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

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.

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 subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 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

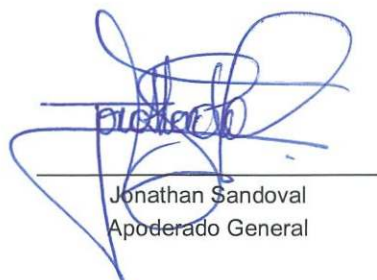
Quito, Ecuador
5 de marzo de 2020

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	9,341,319	11,519,155
Deudores comerciales, neto	9	48,176,837	54,445,006
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	418,577	227,225
Otras cuentas por cobrar	11	2,150,722	617,730
Impuestos por recuperar	12	4,475,580	8,085,728
Inventarios, neto	13	24,240,670	26,183,000
Gastos pagados por anticipado		412,589	273,327
Total activo corriente		89,216,294	101,351,171
Activo no corriente:			
Otras cuentas por cobrar		37,101	38,301
Propiedad, muebles y equipos, neto	14	3,629,011	3,922,389
Activo por derecho de uso	15	4,165,406	-
Inversiones en acciones	16	2,403,893	2,407,089
Intangible, neto	17	146,419	314,599
Activo por impuesto diferido	22 (c)	1,627,309	1,233,378
Total activo no corriente		12,009,139	7,915,756
Total activo		101,225,433	109,266,927



Jonathan Sandoval
Apoderado General



Janneth Paz
Contadora General

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	46,402,806	51,150,773
Obligaciones financieras	21	3,333,333	18,018,213
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	131,152	136,493
Pasivos contingentes	20	67,726	88,726
Impuestos por pagar	12	1,577,306	1,756,579
Beneficios a empleados	19	2,013,200	1,188,686
Pasivos por arrendamientos	15	2,051,004	-
Total pasivo corriente		55,576,527	72,339,470
Obligaciones financieras	21	6,666,667	3,940,918
Beneficios a empleados	19	5,926,867	5,990,628
Pasivos por arrendamientos	15	2,233,402	-
Total pasivo no corriente		14,826,936	9,931,546
Total pasivo		70,403,462	82,271,016
Patrimonio neto			
Capital emitido		22,221,539	22,221,539
Reserva legal		2,073,664	2,073,664
Resultados acumulados		6,526,768	2,700,708
Total patrimonio neto	23	30,821,971	26,995,911
Total pasivo y patrimonio neto		101,225,433	109,266,927



Jonathan Sandoval
Apoderado General



Janneth Paz
Contadora General

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2019	2018
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes por venta de bienes		195,328,423	238,086,254
Ingresos procedentes de acuerdos con clientes por prestación de servicios		5,206,536	5,785,978
Costo de ventas	24	(165,927,428)	(199,473,251)
Utilidad bruta		34,607,530	44,398,981
Gastos operativos			
Gastos de ventas	25	(19,386,156)	(25,807,434)
Gastos de administración	26	(8,853,799)	(11,632,606)
Otros ingresos, neto		463,823	323,988
Utilidad operativa		6,831,398	7,282,929
Diferencia en cambio, neto		(77,951)	(88,597)
Pérdida baja en desinversión		-	(9,201,875)
Ingresos financieros		360,680	62,506
Gastos financieros	27	(1,710,497)	(1,991,896)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		5,403,630	(3,936,933)
Impuesto a la renta	22 (a)	(1,660,298)	(1,554,582)
Utilidad (pérdida) neta		3,743,332	(5,491,515)
Otros resultados integrales del año:			
Ganancia actuarial	19	82,728	72,090
Resultados integrales del año		3,826,060	(5,419,425)

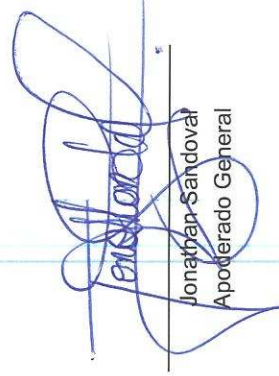

Jonathan Sandoval
Apoderado General
Janneth Paz
Contadora General

Quifatex S. A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Subtotal
Saldo al 31 de diciembre de 2017	22,221,539	1,686,199	(752,183)	(1,934,651)	11,194,432	8,507,598
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver nota 23(b))	-	387,465	-	-	(387,465)	-
Ganancia actuarial	-	-	-	72,090	-	72,090
Pérdida neta	-	-	-	-	(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	2,700,708
Más (menos):						
Ganancia actuarial	-	-	-	82,728	-	82,728
Utilidad neta	-	-	-	-	3,743,332	3,743,332
Saldo al 31 de diciembre de 2019	22,221,539	2,073,664	(752,183)	(1,779,833)	9,058,784	6,526,768
						30,821,971


Jonathan Sandoval
Apoderado General


Janneth Paz
Contadora 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 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	204,197,323	243,044,179
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(187,539,888)	(231,373,974)
	16,657,435	11,670,205
Intereses pagados	(1,724,665)	(1,915,564)
Intereses cobrados	360,680	33,038
Impuesto a la renta pagado (Ver nota 22 (b))	(2,181,963)	(2,498,357)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	13,111,487	7,289,322
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pérdida baja en desinversión	-	3,798,125
Provenientes de la venta de inversiones	3,196	-
Adiciones a propiedades, muebles y equipos (Ver nota 14)	(981,784)	(888,393)
Provenientes de la venta de propiedades, muebles y equipos	11,100	214,038
Adquisición de intangibles (Ver nota 17)	(2,091)	(87,908)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(969,579)	3,035,862
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos	22,570,000	37,150,000
Pago de préstamos	(34,529,131)	(41,625,160)
Proveniente de colocación en papel comercial	-	431,706
Pago de obligaciones en circulación	-	(2,400,000)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(2,360,613)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(14,319,744)	(6,443,454)
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(2,177,836)	3,881,730
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,519,155	7,637,425
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9,341,319	11,519,155



Jonathan Sandoval
Apoderado General



Janneth Paz
Contadora General

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

Quifatex S. A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 la deuda pública contraída 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 16, al 31 de diciembre de 2018 y 2019 la Compañía posee inversiones en acciones en Vantive Cía. Ltda., sobre la cual mantiene el control, por lo que se presenta 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 16)

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 24 de enero de 2020, 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.

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 2019.

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 POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 e IFRIC 23 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 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

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

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos clasificados previamente como arrendamientos operativos. Los activos por derecho de uso fueron reconocidos basados en el importe en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de una tasa de descuento en la fecha inicial de adopción. Los pasivos por arrendamientos fueron

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocidos basados en el valor presente de los flujos pendientes de pago de los arrendamientos descontados a la tasa de descuento en la fecha inicial de adopción.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia se reconocieron activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por 6,340,040 al 01 de enero de 2019 sobre los cuales se aplicaron tasas de descuento que varían entre el 6.04% y 6.62% tanto para edificios como para vehículos en función de los períodos de vida útil establecidos. En el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 se reconoció la depreciación del activo por derecho de uso por 2,174,634 en lugar de un gasto por arrendamiento, y se reconocieron gastos financieros por 304,979 del pasivo por arrendamiento de acuerdo a su respectivo devengamiento.

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

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

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

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

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

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

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 su subsidiaria los cuales se emiten por separado y deben ser leídos en conjunto. Los estados financieros individuales de su subsidiaria son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los

Notas a los estados financieros (continuación)

presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los 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.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, 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 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:

- 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 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 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 general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

Enfoque simplificado

Las pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales se calculan en función de lo mencionado por la normativa en donde se parte de la categorización de la cartera en grupos de clientes que tengan características similares para luego aplicar sobre estos la metodología de la escalera la cual permite obtener porcentajes históricos de no cobro que se aplicarán a los grupos de cartera para determinar así un monto de pérdida. Adicionalmente hay que mencionar que es excluido de este cálculo la cartera que esta garantiza, la cartera sobre la cual no existe un riesgo de cobro por ejemplo la cartera asegurada y la cartera sobre la cual se ha llegado a un convenio de pago sobre la cual se determinará un interés implícito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ratios de pérdida futura esperada aplicados a la antigüedad de la cartera de clientes fueron los siguientes:

	2019	2018
Vigente	0.01% - 10.74%	0% - 0.18%
1 a 30 días	0.18% - 24.36%	0.18% - 0.63%
31 a 60 días	0.38% - 30.06%	2.39% - 3.36%
61 a 90 días	0.66% - 29.89%	6.28% - 8.77%
91 a 120 días	1.21% - 56.45%	9.83% - 14.47%
121 a 150 días	3.02% - 72.73%	13.75% - 17.75%
151 a 180 días	5.44% - 83.14%	21.31% - 22.39%
181 a 210 días	5.10% - 68.47%	23.91% - 27.67%
211 a 240 días	9.03% - 100%	41.79% - 100%
241 a 270 días	10.54% - 100%	50.27% - 100%
271 a 300 días	11.99% - 100%	89.97% - 100%
301 a 330 días	41.36% - 100%	100%
331 a 360 días	100%	100%
Más de 360 días	100%	100%

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 2019 y 2018, la Compañía únicamente dispone de pasivos financieros clasificados en el grupo de préstamos y cuentas por pagar.

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 pagará 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.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.
- 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 lo 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.

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 Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

i) **Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce activos por derecho de uso a la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso son medidos al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y son ajustados por cualquier revaluación de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamientos reconocido, costos iniciales directos incurridos y los pagos por arrendamiento efectuados antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso son depreciados en línea recta durante el plazo más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

- Edificio 1 a 20 años
- Vehículos 3 a 5 años

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

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

ii) **Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos variables que dependen de un índice o tasa, y montos que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el período de arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de terminación por parte de la Compañía. Los pagos variables que no dependen de un índice o tasa son reconocidos como gastos (a menos que hayan sido incurridos para producir inventarios) en el período en los cuales el evento o condición que da lugar al pago ocurre.

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

g) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período 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 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 exceda 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 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos, pues a criterio de la gerencia no existen indicios de deterioro.

h) Inversiones en subsidiarias

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 se registran al costo y los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos. Durante el año 2019 se produjo una desinversión de las acciones que Quifatex mantenía en Electroquil por cuyo efecto se recibió el monto 3,992 que corresponde a 1,151 por utilidades desde el 2014 al 2016 y 2,841 por disminución de capital realizada en el 2018. Al momento el capital que Quifatex mantiene en Electroquil es de 174, lo que corresponde a 346 acciones de 0.50 centavos de dólar y 31 acciones de 0.02 centavos de dólar con un porcentaje de 0.0121%.

i) Activos intangibles-

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

el valor en libros del activo, se reconocen en el resultado del período 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 desprenderse 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 ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

l) **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 y en el caso reversos anticipados si las salidas de personal son superiores a un 10% se considera esto una situación fuera de lo normal y deberán ser reconocidas como un efecto en el resultado del año.

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 2019, la tasa de impuesto a la renta que se aplica es del 28% para el 12.98% de la base imponible y del 25% para el 87.02% restante. Para el año 2018 la tasa de impuesto a aplicar fue del 28%. 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.

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 período 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 período 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, en este año la tasa imponible es un mix entre el 25% y 28% en función de la composición accionaria reportada que como se indica es del 87,02 % para la porción que se logró reportar hasta la persona natural efectiva y del 12.98% para la porción que no se pudo reportar hasta su accionista final.

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

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

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

Para aquellas incertidumbres calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria, la Compañía aplica el método del importe más probable con el fin de determinar el pasivo por impuesto a la renta a ser reconocido al cierre del período.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 back office 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.

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 período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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 período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en 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:

• Deudores comerciales:

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

• 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 por pérdida crediticias esperadas:**

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 evalúa 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 deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

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

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

- **Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos:**

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

- **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 período.

- **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.

- **Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables:**

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

- **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 período 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 DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

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

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,341,319	-	11,519,155	-
Deudores comerciales, neto	48,176,837	-	54,445,006	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	418,577	-	227,225	-
Otras cuentas por cobrar	2,150,722	37,101	617,730	38,301
Total activos financieros	60,087,455	37,101	66,809,116	38,301
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	46,402,806	-	51,150,773	-
Obligaciones financieras	3,333,333	6,666,667	18,018,213	3,940,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	131,152	-	136,493	-
Pasivos por arrendamientos	2,051,004	2,233,402		
Total pasivos financieros	51,918,295	8,900,069	69,305,479	3,940,918

Notas a los estados financieros (continuación)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2019	2018
Bancos (1)	7,078,003	8,153,525
Inversiones (2)	-	1,000,000
Caja	2,263,316	2,365,630
	9,341,319	11,519,155

- (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 2019 y 2018, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Valor bruto	Estimación para deterioro	Valor Neto	Valor Bruto	Estimación para deterioro	Valor neto
Locales	52,796,618	(4,897,918)	47,898,700	58,677,921	(4,601,160)	54,076,761
Del exterior	345,624	(67,487)	278,137	368,245	-	368,245
	53,142,242	(4,965,405)	48,176,837	59,046,166	(4,601,160)	54,445,006

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 asciende aproximadamente a 4,577 (5,170 en el año 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales neto de estimación de deterioro es como sigue:

	2019			2018		
	No deteriorada	Deteriorada	Neto	No deteriorada	Deteriorada	Neto
Vigente	42,026,598	(117,544)	41,909,054	41,865,181	(496,692)	41,368,489
Vencida						
Hasta de 30 días	2,972,040	-	2,972,040	8,017,125	(33,616)	7,983,509
Hasta de 60 días	332,864	-	332,864	346,013	(9,637)	336,376
Hasta de 120 días	716,907	(5,025)	711,882	2,633,687	(17,308)	2,616,379
Hasta de 360 días	845,269	(322,183)	523,086	807,174	(39,503)	767,671
Más de 360 días	6,248,564	(4,520,653)	1,727,911	5,376,986	(4,004,404)	1,372,582
	53,142,242	(4,965,405)	48,176,837	59,046,166	(4,601,160)	54,445,006

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación por pérdida crediticia esperada fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	(4,601,160)	(4,991,162)
Mas (menos):		
Adopción de NIIF 9	-	102,719
Provisión	(753,783)	(525,099)
Recuperación	2,241	-
Bajas	387,297	812,382
Saldo al final	(4,965,405)	(4,601,160)

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
				2019	2018	2019	2018
Vanttive Cía. Ltda.	Comercial	Ecuador	60 días	397,291	227,225	15,229	633
Química Suiza S.A.	Accionista	Perú	90 días	21,286	-	84,791	109,988
Cífarma S.A. (1)	Comercial	Perú	30 días	-	-	31,132	25,872
				418,577	227,225	131,152	136,493

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Transacciones con entidades relacionadas

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

Año 2019

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Honorarios	Servicios logísticos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Reembolso de gastos	Otros egresos
Ecuador	Vanttive Cía. Ltda.	1,723,201	283,863	63,346	17,151	-	-	-	14,059
Perú	Química Suiza S.A.	21,286	-	-	348	2,480	1,261,601	11,653	139
Perú	Cifarma S.A.	-	-	-	-	176,060	-	-	2,593
		<u>1,744,487</u>	<u>283,863</u>	<u>63,346</u>	<u>17,499</u>	<u>178,540</u>	<u>1,261,601</u>	<u>11,653</u>	<u>16,791</u>

Año 2018

País	Compañía relacionada	Ingresos				Gastos			
		Venta de inventarios	Honorarios	Servicios logísticos	Otros	Compra de inventarios	Honorarios	Reembolso de gastos	Otros egresos
Ecuador	Vanttive Cía. 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.	-	-	-	-	-	-	9,440	-
		<u>1,916,175</u>	<u>198,046</u>	<u>63,071</u>	<u>38,434</u>	<u>188,326</u>	<u>1,530,956</u>	<u>55,777</u>	<u>89,736</u>

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.

(c) 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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

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

	2019	2018
Salarios, y premios mensuales	818,570	1,604,712
Beneficios sociales	209,717	530,979
Bonos anuales	79,043	219,055
Beneficios por término de relación	72,000	2,252,820
	1,179,330	4,607,566

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2019	2018
Cuentas por cobrar a representadas	552,343	434,759
Cuentas por cobrar a empleados	96,402	117,606
Reclamos y entregas	1,310,837	65,365
Anticipo a Proveedores	191,140	-
	2,150,722	617,730

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

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

	2019	2018
Por recuperar		
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	2,940,271	6,806,966
Crédito tributario de impuesto salida de divisas	1,535,309	1,278,762
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 22 (b))	4,475,580	8,085,728

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Por pagar		
Impuesto al valor agregado	564,063	685,047
Retenciones de impuesto al valor agregado	131,967	146,242
Retenciones en la fuente de impuesta a la renta	284,669	294,456
Impuesto a la salida de divisas	596,607	630,834
	1,577,306	1,756,579

- (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 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Productos terminados	23,195,289	24,207,453
Materia prima activa y auxiliar	25,338	35,160
Material de empaque	71,718	112,378
Inventarios en tránsito	1,357,788	2,235,315
	24,650,133	26,590,306
Menos-		
Estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario	(409,463)	(407,306)
	24,240,670	26,183,000

El movimiento de la cuenta de estimación para lento movimiento, valor neto de realización y obsolescencia de inventario durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	407,306	489,236
Mas-		
Provisión	2,157	-
(Disminución)	-	(81,930)
Saldo al final	409,463	407,306

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PROPIEDAD, MUEBLES Y VEHICULOS

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

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Maquinaria y equipo	4,841,466	(3,694,753)	1,146,713	5,204,630	(3,838,824)	1,365,806
Equipos de computación	2,733,115	(2,365,716)	367,399	2,763,522	(2,334,741)	428,781
Muebles y enseres	2,563,512	(2,143,896)	419,616	2,684,812	(2,122,496)	562,316
Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	-	-	-	-	-	-
Equipos dados en comodato	480,219	(355,536)	124,683	475,951	(269,681)	206,270
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
	3,880,398	(2,309,798)	1,570,600	3,178,365	(1,912,895)	1,265,470
	-	-	-	93,746	-	93,746
	14,498,710	(10,869,699)	3,629,011	14,401,026	(10,478,637)	3,922,389

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

	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Muebles y enseres	Instalaciones y mejoras a propiedades arrendadas	Equipos en comodato	Obras en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,797,679	572,979	703,236	206,296	1,202,845	319,934	4,802,969
Adiciones	77,676	50,588	70,256	140,230	452,537	97,106	888,393
Transferencias	-	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
Adiciones	12,334	42,664	-	1,414	759,492	165,881	981,784
Transferencias	72,975	183,799	-	2,854	-	(259,627)	-
Ventas y bajas	(178)	(557)	(11,708)	-	-	-	(12,441)
Depreciación	(304,224)	(287,288)	(130,992)	(85,855)	(454,362)	-	(1,262,721)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,146,713	367,399	419,616	124,683	1,570,600	-	3,629,011

15. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento por varios ítems de edificios (bodegas) y vehículos utilizados en sus operaciones. El período de arrendamiento de las bodegas generalmente va de 1 a 3 años, mientras que el período de arrendamiento de los vehículos es de 3 años. Generalmente, la Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que no ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos.

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

	Edificios	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	5,956,425	383,615	6,340,040
Depreciación	(2,091,881)	(82,753)	(2,174,634)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,864,544</u>	<u>300,862</u>	<u>4,165,406</u>

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

	Edificios	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Adiciones	5,956,425	383,615	6,340,040
Intereses	284,712	20,267	304,979
Pagos	(2,270,945)	(89,668)	(2,360,613)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>3,970,192</u>	<u>314,214</u>	<u>4,284,406</u>
Porción corriente	1,942,875	108,129	2,051,004
Porción no corriente	<u>2,027,317</u>	<u>206,085</u>	<u>2,233,402</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en los que actúe como arrendador.

16. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

Compañía emisora	País	Actividad principal	Valor		% participación		Tipo de entidad	
			2019	2018	2019	2018	2019	2018
		Distribución de productos						
Vantive Cía. Ltda.	Ecuador	farmacéuticos	2,403,719	2,403,719	99%	99%	Subsidiaria	Subsidiaria
Electroquil S.A.	Ecuador	Generación de energía eléctrica	174	3,370	0.01%	0.5%	Otra	Otra
			<u>2,403,893</u>	<u>2,407,089</u>				

- (1) En el año 2019 Electroquil informó a Quifatex de dos movimientos societarios que se llevaron a cabo en el año 2018 y que ocasionaron una reducción de su participación en Electroquil del 0.5% que mantenía al 0.0121% dejando una inversión de 174.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Balance General			Balance General		
	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Vantive Cía. Ltda.	4,214,341	2,974,004	1,240,337	3,409,909	2,189,236	1,220,673

17. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros activos se constituía de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Software	666,982	(520,563)	146,419	667,442	(352,843)	314,599
	666,981	(520,563)	146,419	667,442	(352,843)	314,599

	2019	2018
Saldo al inicio	314,599	331,900
Más (menos):		
Adiciones	2,091	87,908
Transferencias	(1,134)	107,588
Amortizaciones	(169,137)	(212,797)
	146,419	314,599

18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Proveedores	41,679,322	46,901,788
Provisiones por bienes y servicios (1)	3,888,142	2,416,067
Otras cuentas por pagar	835,342	1,832,918
	46,402,806	51,150,773

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

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A corto plazo

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Vacaciones	410,476	537,709
Bonos y premios	459,943	459,101
Décimo cuarto sueldo	121,500	127,656
Décimo tercer sueldo	67,699	64,099
Fondos de reserva	-	121
Participación a trabajadores	953,582	-
	2,013,200	1,188,686

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

Año 2019:

	Saldo 31.12.2018	Provisiones	Pagos	Reverso	Saldo 31.12.2019
Bonos y premios	459,101	459,943		(459,101)	459,943
Vacaciones	537,709	583,155	(710,388)	-	410,476
Décimo tercer sueldo	64,099	946,189	(942,589)	-	67,699
Décimo cuarto sueldo	127,656	276,437	(282,593)	-	121,500
Fondos de reserva	121	421,760	(421,881)	-	-
Participación a trabajadores	-	953,582	-	-	953,582
	1,188,686	3,641,066	(2,357,451)	(459,101)	2,013,200

Año 2018:

	Saldo 31.12.2017	Provisiones	Pagos	Reverso	Saldo 31.12.2018
Bonos y premios	468,168	459,101	-	(468,168)	459,101
Vacaciones	825,368	794,998	(1,082,657)	-	537,709
Décimo tercer sueldo	104,481	1,173,366	(1,213,748)	-	64,099
Décimo cuarto sueldo	175,910	348,213	(396,466)	-	127,656
Fondos de reserva	-	1,029,299	(1,029,178)	-	121
Participación a trabajadores	820,730	-	(820,730)	-	-
	2,394,657	3,804,977	(4,542,780)	(468,168)	1,188,686

A largo plazo

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

		2019	2018
Jubilación patronal	(a)	4,956,744	4,990,447
Desahucio	(b)	970,123	1,000,181
		5,926,867	5,990,628

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.20%	1.20%
Tasa de rotación	14.50%	16.94%
Vida laboral promedio remanente	7.89	8.11
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.

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 2019 y 2018, 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 actuario 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:

	2019	2018
Saldo inicial	4,990,447	6,173,573
Gastos operativos del período:		-
Costo del servicio en el período actual	684,284	641,746
Liquidaciones anticipadas	(399,824)	(1,645,020)
Beneficios pagados	(170,508)	(171,512)
Otros resultados integrales:		
Ganancia actuarial reconocida	(147,655)	(8,340)
Saldo final	4,956,744	4,990,447

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen 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.

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

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:

	2019	2018
Saldo inicial	1,000,181	1,835,677
Gastos operativos del período:		-
Costo del servicio en el período actual	186,653	175,932
Beneficios pagados	(281,638)	(947,677)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	64,927	(63,751)
Saldo inicial	970,123	1,000,181

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

Año 2019:

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	140,214	(130,772)	143,804	(135,158)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	31,150	(29,110)	33,041	(31,188)

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	32,611	(30,336)	34,652	(32,553)

Notas a los estados financieros (continuación)

20. PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de contingencias calificadas como probables es el siguiente:

Tipo	Contraparte	2019	2018
Laboral	Carlos Enrique Gonzalez	-	25,000
Tributario	Servicio de Rentas Internas – Impuesto al valor agregado – IVA	63,726	63,726
Resp. Ad	Demanda cliente por venta de sistema informático SER Q	4,000	-
		67,726	88,726

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios (1)	3,333,333	6,666,667	18,018,213	3,940,918
	3,333,333	6,666,667	18,018,213	3,940,918

(1) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

31 de diciembre de 2019								
Acreeedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	Hasta 1 a 3 meses	Hasta 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
CITIBANK N.A.	10,000,000	1,098	5.00%	-	833,333	2,500,000	6,666,667	10,000,000
				-	833,333	2,500,000	6,666,667	10,000,000
31 de diciembre de 2018								
Acreeedor	Valor nominal	Plazo (días)	Tasa de interés	Hasta 1 mes	Hasta 1 a 3 meses	Hasta 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
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	1,108	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	1,080	7.93%	-	83,902	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

22. 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:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	2,054,229	2,347,050
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	(346,529)
Impuesto a la renta diferido	(393,931)	(445,939)
Gasto por impuesto a la renta del año	1,660,298	1,554,582

(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:

	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	5,403,630	(3,936,933)
Mas (menos)-		
Otras deducciones adicionales	(4,249,885)	(2,899,632)
Gastos no deducibles	6,937,148	15,218,887
Utilidad tributaria	8,090,893	8,382,322
Tasa legal de impuesto	25%	28%
Impuesto a la renta causado	2,054,229	2,347,050
(Menos)-		
Retenciones del año	(2,181,963)	(2,498,357)
Retenciones de años anteriores	(2,812,537)	(6,309,130)
Impuesto salida de divisas por recuperar	(1,535,309)	(1,278,762)
Restitución crédito tributario año 2016	-	(346,529)
Impuesto por recuperar (Ver nota 12)	(4,475,580)	(8,085,728)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporales:</i>				
Beneficios a empleados	438,773	204,420	(234,353)	(204,420)
Provisión para inventarios	103,960	101,827	(2,133)	(56,891)
Provisiones por pagar	708,455	661,421	(47,034)	(427,521)
Arrendamientos	28,454	-	(28,454)	-
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	347,667	265,710	(81,957)	242,893
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(393,931)	(445,939)
Activo por impuesto diferido	1,627,309	1,233,378		-

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.

Durante el año 2019, la Compañía recibió la devolución del crédito tributario del período fiscal 2015 y 2016 correspondiente a retenciones en la fuente recibidas en este año por parte del Servicio de Rentas Internas. El monto devuelto asciende a 3,842,036 que se recuperó mediante dos notas de crédito desmaterializadas.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

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 25% para el 87.02% de la base imponible y del 28% para el 12.98% restante ya que no se ha podido reportar sobre este último tramo el beneficiario efectivo.

La tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

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

iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

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

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

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

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

v) **Dividendos en efectivo-**

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

Esta exención no aplica cuando:

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

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

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a

las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

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

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

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

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

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

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

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.

Durante el año 2019, la Compañía efectuó un reclamo por el crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas del año 2018 por el monto de 1,247,111, valor que al cierre de año fue notificado su devolución quedando pendiente la entrega de la nota de crédito correspondiente.

vii) Reformas tributarias-

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

• Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,

- b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos
- **Impuesto a los Consumos Especiales**
 - Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
 - Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
 - Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

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

- **Contribución Única y Temporal**

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

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

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

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

23. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente:

Accionistas	%	Número de acciones
Inretail Pharma S.A.	0.00%	2
Quicorp S.A.	99.99%	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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2018 la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 387,465.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICL.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.

24. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2019 y 2018, los costos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo de ventas de productos	160,703,550	192,565,042
Operación logística	4,686,067	5,792,083
Depreciación	152,270	164,085
Depreciación de activos por derecho de uso	366,053	-
Amortización	17,332	7,924
Destrucciones de inventarios	2,156	944,117
	165,927,428	199,473,251

25. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Gasto de personal	10,427,624	14,971,709
Depreciación	808,999	882,845
Depreciación de activos por derecho en uso	1,300,722	-
Amortización	39,994	73,369
Servicios prestados por terceros	2,736,852	3,131,015
Publicidad	1,609,597	2,486,456
Empaque y envasado	295,443	383,427
Alquileres de locales	27,235	1,431,521
Tributos	199,544	309,278
Provisión por pérdidas futuras esperadas	751,542	525,099
Seguros	606,017	713,704
Otras cargas de gestión	582,587	899,011
	19,386,156	25,807,434

Notas a los estados financieros (continuación)

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Gasto de personal	4,261,802	5,950,163
Depreciación	301,452	364,615
Depreciación de activos por derecho en uso	507,859	-
Amortización	111,811	131,504
Servicios prestados por terceros	2,801,910	3,705,964
Publicidad	-	21,767
Empaque y envasado	161	613
Alquileres de locales	71,661	738,836
Tributos	275,230	437,322
Seguros	62,412	81,444
Otras cargas de gestión	459,501	200,376
	8,853,799	11,632,606

27. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Intereses por obligaciones financieras	1,346,291	1,014,896
Costos financieros por adquisición de subsidiarias	-	893,750
Intereses de pasivos relacionado activo por derecho de uso	304,979	-
Otros	59,227	83,250
	1,710,497	1,991,896

28. 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. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener 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 2019				
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	46,360,136	42,670	-	46,402,806
Obligaciones financieras	833,333	2,500,000	6,666,667	10,000,000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	131,152	-	-	131,152
Pasivos por arrendamientos	1,572,187	478,817	2,233,402	4,284,406
	48,896,808	3,021,487	8,900,069	60,818,364

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	10,192,161	-	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
	59,094,530	10,210,949	3,940,918	73,246,397

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 2019 y 2018 la Compañía no mantiene instrumentos financieros de pasivos que generen tasas de interés variables.

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 2019 y 2018, 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:

	Moneda de origen		2019	2018	Tipo de cambio	
					2019	2018
Posición pasiva	Euros	EUR	1,076,671	1,765,499	1.12	1.20
	Francos Suizos	CHF	<u>1,796,296</u>	<u>2,155,311</u>	1.03	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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	EUR 2019	EUR 2018	CHF 2019	CHF 2018
Posición pasiva				
+ (-) 0.5	538,336	882,749	898,148	1,077,655
+ (-) 1.0	1,076,671	1,765,499	1,796,296	2,155,311
+ (-) 1.5	<u>1,615,007</u>	<u>2,648,248</u>	<u>2,694,443</u>	<u>3,232,966</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

29. **PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS**

Los principales contratos vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detallan a continuación:

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 2019 fue de 75,102 de enero a septiembre, y de 56,327 a partir del mes de octubre; para el año 2018 el valor del

Notas a los estados financieros (continuación)

canon mensual ascendió a 75,102.

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 2019 el valor mensual por este concepto fue de 117,555 para los meses de enero a abril, 113,055 de mayo a agosto, y a partir de septiembre el valor registrado fue 84,791; para el año 2018 el valor mensual fue de 42,453.

Durante los años 2019 y 2018 el total de cargos por este contrato ascendió a 1,261,601 y 1,410,655 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 Cía. 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 2019 y 2018 fueron de 24,238 y 15,988 respectivamente.

Durante los años 2019 y 2018 el total de ingresos reconocidos por este contrato ascendió a 283,863 (que incluye 6,989 por servicio legal y regulatorio) 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.

En abril del 2019 se firmó un nuevo contrato en donde la Compañía reconoce un margen sobre el costo de ventas del producto al momento de la venta; 5% para el sector privado y 5.5% al sector público.

30. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

	Farma-consumo		Distribución		Otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingresos Ordinarios	76,504,433	89,240,445	124,030,526	154,631,788	-	-	200,534,959	243,872,232
Otros Ingresos	-	-	-	-	1,151	300,407	1,151	300,407
Intereses sobre prestamos	604,702	923,356	1,105,795	1,068,540	-	-	1,710,497	1,991,896
Depreciación y amortización	1,084,288	711,264	1,986,549	741,069	-	-	3,070,837	1,452,333
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta del segmento	3,728,854	3,850,229	1,674,776	1,414,713	-	(9,201,875)	5,403,630	(3,936,933)
Otras partidas significativas								
Activos de segmento	43,083,245	45,953,815	58,142,188	63,313,112	-	-	101,225,433	109,266,927
Pasivos de segmento	24,899,876	26,187,779	45,503,586	56,083,237	-	-	70,403,462	82,271,016
Desembolsos de capital	870,043	675,454	219,324	401,347	-	-	1,089,367	1,076,801

Notas a los estados financieros (continuación)

31. GARANTIAS

La Compañía ha actuado como garante durante el año 2019 por el monto de 500,000 (6,540,516 durante el año 2018) en los siguientes préstamos:

Tipo	Entidad	2019	2018
Garantía Vantive	Banco Pichincha	500,000	500,000
Garantía Safimo	Produbanco	-	3,494,987
Garantía Safimo	Promerica Costa Rica	-	2,545,529
		500,000	6,540,516

32. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras y agrupaciones sobre los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron modificadas para hacerlas comparables con las del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 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 2019.