

TAYANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Tayana S.A.

Guayaquil, 03 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Tayana S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Tayana S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

Somos independientes de Tayana S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Tayana S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Tayana S.A.
Guayaquil, 03 abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1115



Cintia Izcofegui A.
Socia

TAYANA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y bancos	6	974,889	618,706
Cuentas por cobrar a clientes	7	148,638	215,951
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	6,655,937	6,397,844
Otras cuentas por cobrar		802,529	689,046
Impuestos por recuperar	14	138,408	122,670
Inventarios	8	114,665	147,155
Total activos corrientes		8,835,066	8,191,372
Activos no corrientes			
Propiedades, muebles y equipos	9	2,161,574	2,245,655
Inversiones en asociadas	10	100,564	101,553
Activos Intangibles		1,194	1,194
Otros activos no corrientes		138,544	138,544
Total activos no corrientes		2,401,876	2,486,946
Total activos		11,236,942	10,678,318

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Elizabeth Lázaro Ruiz
Gerente General


CPA. Pamela Torres C.
Contadora

TAYANA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

[Expresado en dólares estadounidenses]

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	49,362	45,173
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,756,095	3,159,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	374,895	476,278
Beneficios a empleados	13	145,976	128,722
Impuestos por pagar	14	35,913	46,512
Otras cuentas por pagar		<u>2,632,646</u>	<u>2,522,028</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,994,887</u>	<u>6,378,226</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	11	87,801	137,163
Beneficios a empleados	13	755,546	722,022
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	990,340	990,340
Otras cuentas por pagar		<u>226,902</u>	<u>339,585</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,060,589</u>	<u>2,189,110</u>
Total pasivos		<u>9,055,476</u>	<u>8,567,336</u>
Patrimonio			
Capital social	16	1,311,100	1,311,100
Reservas		188,704	188,704
Resultados acumulados		<u>681,662</u>	<u>611,178</u>
Total patrimonio		<u>2,181,466</u>	<u>2,110,982</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,236,942</u>	<u>10,678,318</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. Elizabeth Lázaro Ruiz
 Gerente General


 CPA. Pamela Torres C.
 Contadora

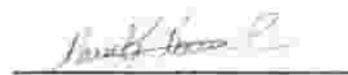
TAYANA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		9,668,327	8,533,048
Costo de ventas	17	<u>(4,560,835)</u>	<u>(3,932,549)</u>
Ingresos operacionales		<u>5,107,492</u>	<u>4,600,499</u>
Gastos administrativos y de ventas	17	<u>(4,872,695)</u>	<u>(4,388,428)</u>
Otros gastos, netos		<u>(85,573)</u>	<u>(48,720)</u>
Utilidad operativa		149,224	163,351
Gastos financieros		<u>(29,159)</u>	<u>(6,840)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		120,065	156,511
Impuesto a la renta	14	<u>(116,463)</u>	<u>(59,454)</u>
Utilidad neta		3,602	97,057
Otros resultados integrales		<u>66,882</u>	<u>36,724</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>70,484</u>	<u>133,781</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Elizabeth Lázaro Ruiz
Gerente General


CPA. Pamela Torres C.
Contadora

TAYANA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados acumulados:			Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva fiscalitativa	Reserva de capital	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2017	1,311,100	50,000	79,590	59,114	23,729	336,695	1,960,228	
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de marzo del 2018	-	-	-	-	-	97,057	97,057	
Resultado del período	-	-	-	-	36,724	-	36,724	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	116,973	116,973	
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,311,100	50,000	79,590	59,114	60,453	540,725	2,110,982	
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de febrero del 2019	-	-	-	-	-	3,457	3,457	
Resultado del período	-	-	-	-	-	66,882	66,882	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,311,100	50,000	79,590	59,114	60,453	621,209	2,181,466	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Elizabeth Lázaro Ruiz,
Gerente General


CPA, Pamela Torres C.,
Contadora

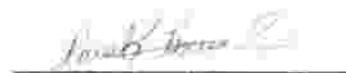
TAYANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		120,065	156,511
Más (menos) cargos (créditos) o resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	9	335,254	232,149
Provisiones de beneficios sociales	13	124,788	128,719
Participación a los trabajadores en las utilidades	13	21,188	27,619
Provisiones de jubilación patronal y desahucio	13	140,559	93,956
		<u>742,354</u>	<u>638,954</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		87,312	269,671
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(258,093)	(690,231)
Otras cuentas por cobrar		(13,483)	(131,913)
Inventarios		32,490	(26,876)
Impuestos por recuperar		(132,201)	(102,900)
Otros activos		989	(108,543)
Cuentas por pagar a proveedores		596,582	180,745
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(101,383)	(140,667)
Impuestos por pagar		(10,599)	5,951
Beneficios a empleados		(188,873)	(72,953)
Otras cuentas por pagar		(2,045)	385,065
		<u>653,029</u>	<u>206,303</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>653,029</u>	<u>206,303</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos	9	(125,673)	(125,123)
Compras de acciones en subsidiarias		-	(13,910)
		<u>(125,673)</u>	<u>(139,033)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(125,673)</u>	<u>(139,033)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos		(45,173)	-
Pago de dividendos a accionistas		-	(17,664)
		<u>(45,173)</u>	<u>(17,664)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(45,173)</u>	<u>(17,664)</u>
(Disminución neta) incremento neto del efectivo		356,183	49,606
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		618,706	569,100
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	<u>974,889</u>	<u>618,706</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Elizabeth Lázaro Ruiz
Gerente General


CPA. Pamela Torres C.
Contadora

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tayana S.A. (en adelante la "Compañía"), es una sociedad anónima ecuatoriana constituida el 18 de diciembre de 1995, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 19 de enero de 1996. Su principal actividad económica es la prestación de servicios realizados en clínicas de patología y diagnóstico realizados en laboratorios independientes, ventas de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y cafetería, servicio de imágenes entre otros.

Situación económica del país:

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado; obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros.

Los estados financieros de Tayana S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por el Representante Legal el 28 de febrero del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Tayana S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International

TAYANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Las modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 2	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generan utilidades distributivas. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1 de enero 2018
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2018
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2018
NIIF 3	Aclara que si tener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados.	1 de enero 2018
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2016-2017)	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos.	1 de enero 2018
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguro"	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez en instituciones financieras locales, con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1). Las cuentas por cobrar a comerciales son los montos adeudados por las ventas y prestación de servicios de imágenes, productos farmacéuticos, de cafetería y cosméticos, implantes y prótesis, directamente a terceros, las mismas que han sido realizadas en el curso normal de operaciones.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 120 días a terceros y 360 días a partes relacionadas). No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a clientes la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos y obligaciones financieras", las "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Préstamos y obligaciones financieras

Incluye principalmente préstamos con instituciones financieras, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los gastos por interés se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago por compra servicios adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios, que no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días de acuerdo al proveedor y a las negociaciones de compras especiales que se realicen.

2.6 Inventarios

Los inventarios se componen de medicinas y fármacos, instrumentales e implantes, insumos, comestibles y bebidas, películas para imágenes, cosméticos, suministros y materiales que son utilizados en la prestación de servicios médicos y para la venta; se miden al costo promedio de adquisición.

2.7 Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, muebles y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinaria de equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad, mueble y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, muebles y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que este componente no es significativo en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

TAYANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.10.1. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

También se establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.10.2. Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios sociales a los empleados

2.12.1. Beneficios sociales corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el importe correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Aporte patronal y fondo de reserva: El aporte patronal corresponde al beneficio del 11.15% más el 0.5% de SETEC y el 0.5% de IECE, totalizando el 12.15% del total de ingresos del trabajador; el Fondo de Reserva corresponde al 8.33% calculado sobre los sueldos y salarios del empleado a partir del décimo tercer mes de servicio; ambos beneficios se provisionan según la normativa del IESS.

2.12.2. Beneficios sociales no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía cuenta con un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos por reducción y modificaciones al plan y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Reserva facultativa y capital

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa la disposición de la Junta General de Accionistas.

2.14 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de comercialización y distribución de productos farmacéuticos, cosméticos,

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

higiénicos y hospitalarios de uso humano, en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes al cierre de cada año.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimiento de identificación, medición y control del riesgo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros de la Compañía.

a) Riesgos de mercado:

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de los principales activos y obligaciones de la empresa.

i) Riesgo cambiario:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional dólar estadounidense) pues no realiza operaciones significativas distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones.

El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

iii) Riesgo de precios

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el costo de compra de los productos que comercializa.

TAYANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que son productos adquiridos a proveedores locales, sobre los cuales la Administración monitorea y evalúa de forma periódica el costo de adquisición más conveniente y óptimo, de cada proveedor, con la finalidad de no incrementar sus costos de forma representativa, brindando un servicio con un precio que se alinee al mercado y cumpla con las disposiciones de organismos reguladores, sin que esto afecte su margen de contribución esperado.

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico	AAA-	AAA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La Compañía asume niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para financiar los compromisos adquiridos con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía considera indicadores internos y regulatorios.

La venta de contado a través de las farmacias y la buena gestión de cobro que se realiza a los clientes de ventas institucionales, sumado con la extensión de plazos de los proveedores relacionados hacen que la empresa minimice el riesgo de liquidez para el pago a sus acreedores.

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía, considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2018	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	3,756,095
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	374,895

2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	3,159,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	476,278

4.2 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como es la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos, el servicio y la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

La Compañía posee efectivo y equivalente de efectivo para cubrir todos sus pasivos financieros; mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con proveedores de mercadería.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	2018	2017
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y bancos	974,889	618,706
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	148,638	215,951
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6,655,937	6,397,844
	<u>6,804,575</u>	<u>6,613,795</u>
Total activos financieros	<u>7,779,464</u>	<u>7,232,501</u>
	Corriente	
	2018	2017
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	49,362	45,173
Cuentas por pagar a proveedores	3,756,095	3,159,513
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	374,895	476,278
	<u>4,180,352</u>	<u>3,680,964</u>
Total pasivos financieros corrientes	<u>4,180,352</u>	<u>3,680,964</u>
	No corriente	
	2018	2017
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	87,801	137,163
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	990,340	990,340
	<u>1,078,141</u>	<u>1,127,503</u>
Total pasivos financieros no corrientes	<u>1,078,141</u>	<u>1,127,503</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	7.588	2.303
Bancos	<u>967.301</u>	<u>616.403</u>
	<u>974.889</u>	<u>618.706</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	<u>148.638</u>	<u>215.951</u>
	<u>148.638</u>	<u>215.951</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 los saldos de las cuentas por cobrar corresponden principalmente a facturación por venta de servicios de imágenes, implementación de prótesis e implantes, y venta de productos farmacéuticos y hospitalarios, con plazos de hasta 120 días y no generan intereses.

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medicinas y fármacos (1)	62.536	108.057
Instrumentales e implantes (2)	41.345	24.675
Insumos, comestibles y bebidas	1.423	1.696
Películas para imágenes (3)	150	5.397
Cosméticos	2.394	2.722
Suministros y materiales	<u>6.817</u>	<u>4.608</u>
Totales	<u>114.665</u>	<u>147.155</u>

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta, tales como productos farmacéuticos, cosméticos, higiénicos y hospitalarios de uso humano, los cuales no se encuentran entregados en garantía.
- (2) Los instrumentales e implantes corresponden a consumibles usados para las intervenciones quirúrgicas que se realizan para la prestación de servicios dentro de las operaciones normales de la Compañía.
- (3) Corresponden a los insumos, suministros y materiales utilizados en la prestación servicios de imágenes, otorgados a los pacientes.

9. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios	Maquinarios y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Saldo al 1 de enero del 2017						
Costo	-	4.051.605	179.426	-	252.063	4.483.117
Depreciación acumulada	-	(1.260.748)	(72.149)	-	(202.832)	(2.035.729)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	-	2.290.860	107.277	-	49.231	2.447.368
Movimientos 2017						
Adiciones	239.200	123.889	-	-	-	363.089
Ajustes	-	13.592	(61.700)	-	(10.658)	(58.766)
Reclasificaciones	-	37.245	(37.245)	-	-	-
Bajas	-	(179.200)	-	-	-	(179.200)
Ajustes / depreciación	-	-	11.293	-	-	11.293
Reclasificación - depreciación	-	(902)	902	-	-	-
Bajas - depreciación	-	(08.216)	-	-	-	(08.216)
Depreciación	(4.039)	(405.789)	-	-	(38.537)	(448.365)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	235.161	1.989.911	20.527	-	56	2.245.655
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	239.200	4.047.134	80.481	-	241.425	4.608.240
Depreciación acumulada	(4.039)	(2.057.223)	(59.954)	-	(241.369)	(2.362.585)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	235.161	1.989.911	20.527	-	56	2.245.655
Movimientos 2018						
Adiciones	120.000	63.650	41.038	61.596	2.730	289.216
Ventas / bajas	-	(37.543)	-	-	-	(37.543)
Ajustes	-	10.593	-	-	-	10.593
Depreciación	(8.500)	(327.154)	(6.968)	(1.711)	(2.014)	(346.347)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	346.661	1.699.657	54.597	59.887	772	2.161.574
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	359.200	4.084.034	121.519	61.598	244.155	4.870.506
Depreciación acumulada	(12.539)	(2.384.377)	(66.922)	(1.711)	(243.383)	(2.708.932)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	346.661	1.699.657	54.597	59.887	772	2.161.574

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>% Participación</u>	<u>2017</u>	<u>% Participación</u>
Angiotec S.A.	52,800	18.77%	52,800	18.77%
Dialcivar S.A.	14,950	65.00%	14,950	65.00%
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	32,500	65.00%	32,500	65.00%
Bioalcivar S.A.	-	-	700	35.00%
Anelfa C.A.	1	0.01%	1	0.01%
Adminalcivar S.A.	-	-	1	0.13%
Celalcivar S.A.	-	-	288	27.69%
Banhuesos S.A.	312	30.00%	312	30.00%
Centrotrauma S.A.	1	0.13%	1	0.13%
	<u>100,564</u>		<u>101,553</u>	

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos.

Composición:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
	<u>%</u>	<u>%</u>		
Produbanco Grupo Proamerica	8.95%	8.95%	<u>137,163</u>	<u>182,336</u>
			<u>137,163</u>	<u>182,336</u>

Clasificación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	49,362	45,173
No corriente	<u>87,801</u>	<u>137,163</u>
	<u>137,163</u>	<u>182,336</u>

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	-	45,173
2019	49,362	49,362
2020	54,010	54,010
2021	33,791	33,791
	<u>137,163</u>	<u>182,336</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores de medicamentos y fármacos	1,912,214	1,746,612
Proveedores de servicios médicos	1,297,491	580,547
Proveedores de películas para imágenes	254,377	413,999
Proveedores de implantes y prótesis	285,120	412,142
Proveedores de cosméticos	4,561	5,162
Proveedores de cafetería	2,332	1,051
Totales:	<u>3,756,095</u>	<u>3,159,513</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	21,188	27,619
Otros beneficios	124,788	101,103
	<u>145,976</u>	<u>128,722</u>

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales corrientes son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	27,619	79,865	101,103	165,472	128,722	245,337
Incrementos	21,188	27,619	124,788	128,719	145,976	156,338
Pagos	(27,619)	(79,865)	(101,103)	(193,088)	(128,722)	(272,953)
Saldo al final	21,188	27,619	124,788	101,103	145,976	128,722

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, fondo de reserva, aportes patronales, décimo tercer y cuarto sueldo.

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	610,095	581,421
Bonificación por desahucio	145,451	140,601
	755,546	722,022

Los movimientos de las provisiones por beneficios sociales no corrientes son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	581,421	555,336	140,601	163,785	722,022	719,121
Costos de los servicios del periodo corriente	69,597	52,480	17,093	12,851	86,690	65,331
Costos por intereses	43,446	22,281	10,423	6,344	53,869	28,625
(Ganancias) / pérdidas actuariales: (1)	(3,067)	5,322	17,487	(26,259)	14,420	(20,937)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(81,302)	(53,998)	-	-	(81,302)	(53,998)
Beneficios pagados	-	-	(40,153)	(16,120)	(40,153)	(16,120)
Saldo al final	610,095	581,421	145,451	140,601	755,546	722,022

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Los efectos generados por las ganancias o pérdidas actuariales se han registrado de acuerdo a la NIC 19, como parte de otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Vida laboral promedio remanente	7.45	7.59
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	10.34	10.28

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) en el período 2002.

14. IMPUESTOS

a) Impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>116,463</u>	<u>59,454</u>
	<u>116,463</u>	<u>59,454</u>

b) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	33,677	39,607
Crédito tributario del impuesto a la renta	104,731	83,063
	<u>138,408</u>	<u>122,670</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,261	11,607
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	7,864	7,736
Impuesto al valor agregado en ventas	17,788	27,169
	<u>35,913</u>	<u>46,512</u>

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad/Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	141,253	184,130
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(21,188)</u>	<u>(27,619)</u>
Utilidad/Pérdida antes del impuesto a la renta	120,065	156,511
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles	<u>345,788</u>	<u>113,734</u>
(Utilidad/Pérdida tributaria) Base imponible	465,853	270,245
	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>116,463</u>	<u>59,454</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	94,739	-
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	21,724	59,454
Saldo del anticipo pendiente de pago	94,739	-
Retenciones por impuesto a la salida de divisas	-	(15,914)
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	<u>(134,704)</u>	<u>(126,603)</u>
(Crédito tributario a favor del Grupo)	<u>(18,241)</u>	<u>(83,063)</u>

TAYANA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía no se ha cogió a ninguna.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Principales transacciones durante el período:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios prestados (1)		
Esculapio S.A.	2,105,281	1,251,037
Dialcivar S.A.	7,127	5,250
Mafergon S.A.	-	615
Angiotec S.A.	1,323,981	171,418
Plan Vital S.A.	153,163	129,872
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	20,433	17,292
Gamma Knife Center Ecuador	69,955	63,343
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	209	1,198
Anelfa S.A.	-	165
Chica Perdida S.A.	132	320
Valsesia S.A.	319	784
	<u>3,680,600</u>	<u>1,641,294</u>
Ingresos por venta de productos (2)		
Esculapio S.A.	2,416,046	2,850,963
Dialcivar S.A.	5,445	463
Mafergon S.A.	587	-
Meditrauma S.A.	-	16
Angiotec S.A.	1,049	987,766
Plan Vital S.A.	129,104	66,523
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	706	125
Gamma Knife Center Ecuador	-	48
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	153	1,165
Anelfa C.A.	165	-
Chica Perdida S.A.	584	-
Banhuesos S.A.	-	-
Valsesia S.A.	784	-
Celalcivar S.A.	469	260
	<u>2,555,092</u>	<u>3,907,329</u>

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a ingresos por ventas de servicios de imágenes, radiología e instrumentación, principalmente Esculapio S.A., que representa el 95% de los ingresos de la Compañía.
- (2) Corresponden a ingresos por ventas de medicinas, cosméticos, implantes y cafetería, principalmente Esculapio S.A., que representa el 95% de los ingresos de la Compañía.

	2018	2017
Gastos por servicios prestados		
Esculapio S.A. (3)	271,953	261,112
Mafergon S.A. (4)	12,408	8,430
Angiotec S.A. (5)	4,597	64,715
Plan Vital S.A. (6)	20,741	14,096
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	743	6
Chica Perdida S.A. (4)	36,176	131
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A. (3)	22,127	36,826
Valsesia S.A.	42,090	16,691
Conticonsulting S.A.	-	47,129
	<u>410,835</u>	<u>449,136</u>
Compras (7)		
Esculapio S.A.	11,876	5,776
Dialcivar S.A.	95,766	-
Angiotec S.A.	174,951	96,143
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	-	96,622
Chica Perdida S.A.	6,216	4,170
Celalcivar S.A.	43,285	-
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	-	160
	<u>332,094</u>	<u>202,871</u>
Otras transacciones		
Esculapio S.A.	-	69,114
Mafergon S.A.	-	38,198
Anelfa C.A.	-	-
Chica Perdida S.A.	-	35,996
Valsesia S.A. (5)	-	25,351
Aracatuba S.A.	-	887
	<u>-</u>	<u>169,546</u>

- (3) Incluye los gastos incurridos en la contratación de servicios de anestesiología y esterilización en los procedimientos que se realizan para las intervenciones, entre otros.

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Arrendamientos de bienes inmuebles para el desarrollo de las actividades operacionales y administrativas de la Compañía.
- (5) Corresponden a los servicios de angiografía contratados para la prestación de servicios a terceros.
- (6) Contratación de medicina prepagada para los empleados de la Compañía.
- (7) Compra de medicinas y fármacos requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Esculapio S.A.	5.451.318	4.849.944
Chica Perdida S.A.	840	971
Angiotec S.A.	238.048	531.134
Plan vital S.A.	100.904	49.755
Anelfa C.A.	489.410	489.410
Laboratorio Clínico Alcivar S.A. Alclinic	53.271	42.368
Gamma Knife Center Ecuador	89.157	99.818
Valsesia S.A.	3.688	2.570
Dialcivar S.A.	2.159	883
Mafergon S.A.	131.641	131.643
Inmobiliaria Ariconstru S.A.	20.000	20.000
Bioalcivar S.A.	74.096	176.674
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	131	352
Otras menores	1.274	2.322
	<u>6.655.937</u>	<u>6.397.844</u>

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Cuentas por pagar		
Esculapio S.A.	205,824	257,707
Angiotec S.A.	98,845	116,701
Anelfa C.A.	-	70,001
Chica Perdida S.A.	215	2,865
Galgomedia S.A.	145	145
Plan Vital S.A.	-	2,221
Valsesia S.A.	1,418	2,910
Centro de Traumatología Centrotrauma S.A.	-	1,470
Dialcivar S.A.	24,479	22,258
Celacivar S.A.	43,500	-
Laboratorio Alcivar S.A.	469	-
Accionistas	990,340	990,340
	1,365,235	1,466,618
Clasificación		
Corriente	374,895	476,278
No corriente	990,340	990,340
	1,365,235	1,466,618

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1,311,100 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de la empresa Tayana S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	Valor	Acciones %
Maferholding EC.S. A.	Ecuador	1,299,888	99,14%
Sr. Eduardo Andrés Alcivar González	Ecuador	2,001	0,15%
Sr. Raúl Francisco Alcivar González	Ecuador	2,478	0,19%
Conticonsulting S.A.	Ecuador	2,000	0,15%
Fideicomiso Tayana Médicos	Ecuador	951	0,07%
Dr. Roberto Antonio Santos Dillo	Ecuador	1,300	0,10%
Dr. Stenio Eduardo Cevallos Espinar	Ecuador	200	0,02%
Dr. Mario Wilfrido Pinos Gavilanes	Ecuador	146	0,01%
Dr. Alberto Ignacio Hanna Musse	Ecuador	103	0,01%
Dr. Marlon Edmundo Alarcón García	Ecuador	100	0,01%
Dr. Galo Gary Gómez Schwass	Ecuador	100	0,01%
Dr. Luis Enrique Jairala Quade	Ecuador	100	0,01%
Dr. Verdy Rodrigo Rodríguez Zambrano	Ecuador	100	0,01%
Otros	Ecuador	1,633	0,12%

TAYANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	4,560,835	-	4,560,835
Sueldos y beneficios sociales	-	1,483,950	1,483,950
Participación laboral	-	21,188	21,188
Honorarios	-	1,223,056	1,223,056
Mantenimiento y reparaciones	-	347,505	347,505
Arriendos	-	92,308	92,308
Energía, agua y teléfono	-	86,478	86,478
Suministros materiales y repuestos	-	88,415	88,415
Publicidad y promoción	-	53,216	53,216
Seguros	-	31,539	31,539
Impuestos y contribuciones	-	61,754	61,754
Depreciaciones	-	335,754	335,754
Otros gastos	-	1,047,532	1,047,532
	<u>4,560,835</u>	<u>4,872,695</u>	<u>9,433,530</u>
<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	3,932,549	-	3,932,549
Sueldos y beneficios sociales	-	1,571,069	1,571,069
Participación laboral	-	27,169	27,169
Honorarios	-	513,474	513,474
Mantenimiento y reparaciones	-	494,153	494,153
Arriendos	-	168,923	168,923
Energía, agua y teléfono	-	77,862	77,862
Suministros materiales y repuestos	-	79,072	79,072
Publicidad y promoción	-	38,342	38,342
Seguros	-	23,104	23,104
Impuestos y contribuciones	-	29,792	29,792
Depreciaciones	-	435,072	435,072
Otros gastos	-	930,396	930,396
	<u>11,105,525</u>	<u>4,388,428</u>	<u>8,320,977</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.