JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 e información comparativa al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE	
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL	
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	

Abreviaturas

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)

Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493

Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493

Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493

Av. Amazonas 4600 y Pereira, Edificio Exprocom,
Oficina 502. Quito Ecuador
T: +593 (02) 2266 283
F: +593 (02) 2266 284
Parque empresarial Colon, Torre 5, Piso 3,
oficina 301. Guayaquil - Ecuador
T: +593 (04) 3903 493

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	407,988	207,492
Activos Financieros mantenidos al vencimiento	3.2	10,337	4,746
Deudores comerciales y Otros	3.3.	4,720,997	3,776,304
Inventarios	3.4	3,870,339	4,372,253
Pagados por anticipado		28,743	29,205
Activos por impuestos corrientes	3.11	7,413	13,577
Total de Activos Corrientes		9,045,817	8,603,377
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	3.5	10,152,445	9,738,372
Activos por derecho de uso	3.6	367,440	
Activo Intangible			8,358
Activos por impuestos diferidos	3.11	125,465	64,146
Total de Activos No Corrientes		10,643,350	9,810,876
TOTAL DE ACTIVOS		19,689,168	18,414,253

Phelps Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.2

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US$	US$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Obligaciones con instituciones financieras	3.7	856,980	921,791
Pasivos por impuestos corrientes	3.11	235,795	201,424
Cuentas y documentos por pagar	3.8	2,101,701	2,046,342
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.9	727,834	562,403
Pasivos de contratos de arrendamiento	3.6	171,141	
Total de Pasivos corrientes		**4,093,451**	**3,731,961**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.7	3,120,348	2,967,473
Pasivos de contratos de arrendamiento	3.6	216,510	
Pasivos de contratos con clientes	3.15	44,420	56,338
Cuentas por pagar relacionadas	3.12	54,064	115,904
Beneficios a empleados largo plazo	3.10	1,936,705	1,890,544
Pasivos por Impuestos diferidos	3.11	42,905	44,971
Total de Pasivos No Corriente		**5,414,954**	**5,072,231**
TOTAL PASIVOS		**9,508,405**	**8,804,192**
PATRIMONIO	3.14	10,180,762	9,610,061
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		19,689,168	18,414,253

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros 2

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		USD	USD
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES			
Ingresos de contratos con clientes	3.15	18,226,390	17,233,095
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		**18,226,390**	**17,233,095**
Costo de Ventas	3.16	(11,642,293)	(11,089,947)
UTILIDAD BRUTA		6,584,097	6,143,148
Gastos de Administración	3.17	(1,623,030)	(1,449,777)
Gastos de Venta		(3,635,207)	(2,868,293)
Otros Ingresos	3.18	391,855	144,212
RESULTADO OPERACIONAL		1,714,716	1,969,289
Gastos Financieros, netos	3.14	(394,947)	(381,169)
RESULTADO ANTES IMPUESTO A LA RENTA		1,319,769	1,588,120
Impuesto a la renta	3.11	(398,673)	(385,292)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		921,095	1,202,829
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes beneficios definidos	3.10	170,406	28,901
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		170,406	28,901
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS		1,091,501	1,231,730

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.3

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital Social	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valuacion	Utilidades retenidas	Otros resultado integral	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**2,031,000**	**8,084**	**745,792**	**370,684**	**957,972**	**3,923,120**	**(93,157)**	**682,303**	**8,625,798**
Aumento de Capital	1,090,000					(1,090,000)			
Apropiacion de reservas			170,137			(170,137)			
Dividendos						(247,467)			(247,467)
Ganancias Actuariales por medicion de beneficios de empleados							28,901		28,901
Resultados del ejercicio						1,202,829			1,202,829
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**3,121,000**	**8,084**	**915,929**	**370,684**	**957,972**	**3,618,345**	**(64,256)**	**682,303**	**9,610,061**
Efecto de adopción de NIIF 16						(20,358)			(20,358)
Corrección de errores en provisiones de beneficios de corto plazo (Nota 3.9)						(100,629)			(100,629)
Apropiacion de reservas			120,283			(120,283)			
Dividendos						(399,814)			(399,814)
Ganancias Actuariales por medicion de beneficios de empleados							170,406		170,406
Resultados del ejercicio						921,095			921,095
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**3,121,000**	**8,084**	**1,036,212**	**370,684**	**957,972**	**3,898,356**	**106,150**	**682,303**	**10,180,762**

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	17,265,165	17,544,897
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(14,828,236)	(15,425,946)
Intereses pagados	(295,525)	(381,169)
Impuestos a las ganancias pagados	(434,802)	(346,846)
Otras entradas (salidas) de efectivo	336,779	144,212
Efectivo proveniente en las actividades de operación	**1,943,412**	**1,535,148**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	56,552	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,211,999)	(2,136,147)
Importes usados por inversiones temporales al vencimiento	(5,591)	(4,694)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(1,160,938)**	**(2,140,841)**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	92,063	892,649
Financiación por préstamos con relacionadas	(62,841)	(4,184)
Pagos de pasivos por arrendamiento de activos por derecho de uso	(211,385)	
Dividendos pagados	(399,814)	(247,467)
Efectivo proveniente (usado) de actividades de financiamiento	**(581,976)**	**640,998**
Aumento del efectivo y sus equivalentes	**200,497**	**35,305**
Efectivo al inicio del año	207,492	172,187
Efectivo al final del año	407,988	207,492

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros. 5

JAMES BROWN PHARMA C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US$	US$
Resultado neto del ejercicio	921,095	1,202,829
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	898,708	631,950
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	62,728	68,170
Ajustes por gastos en provisiones	261,161	218,814
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	171,516	385,292
Ajustes por gasto por participación trabajadores	460,058	280,256
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	222,933	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(949,275)	266,456
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	16,094	(55,587)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(56,775)	
(Incremento) disminución en inventarios	530,104	(730,203)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	60,684	(117,513)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(198,539)	(291,258)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(445,174)	(344,474)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(11,918)	
Incremento (disminución) en otros pasivos		20,416
Efectivo provisto en las actividades de operación	**1,943,412**	**1,535,148**

Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.6

JAMES BROWN PHARMA C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía se constituye el 13 de agosto de 1980 en Quito bajo la denominación de James Brown Pharma Productos Veterinarios C.A. El 15 de septiembre de 2003 la empresa cambia a su actual denominación a James Brown Pharma C.A. El 10 de febrero de 2004 la Compañía absorbió a Elaborados Nutritivos S.A. ENUSA.

El objeto de la Compañía es la importación, exportación, fabricación, comercialización al por mayor y menor de de productos farmacéuticos agropecuarios, fármaco-veterinarios agrícolas y pecuarios, así como la compra-venta de materias primas relacionadas con su actividad comercial.

La compañía tiene tres líneas de negocio: la línea de salud veterinaria, la línea de salud humana y el alimento balanceado para mascotas.

Entorno Económico

Si bien Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8% cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del Impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

Durante los primeros meses del año 2020, se presentó una pandemia ocasionada por el virus COVID-19. La Presidencia de la República declaró mediante el Decreto Ejecutivo N° 1017 del 17 de marzo de 2020 el Estado de Excepción para prevenir el contagio y la expansión del virus en todo el territorio nacional, suspendiendo las jornadas normales de trabajo en múltiples sectores, restringiendo el derecho de libre asociación, tránsito y movilidad en todo el territorio nacional ocasionando que la mayoría de las empresas paralicen total o parcialmente sus actividades. Esta situación se ve empeorada por la baja del precio del petróleo a mínimos históricos.

Son tiempos difíciles para el mundo y se resalta el hecho de que Ecuador ya se encontraba en una situación vulnerable en lo económico y lo político. A la fecha de este informe, las autoridades han tomado medidas de corto plazo para financiar los gastos necesarios para enfrentar la pandemia y ha enviado proyectos de ley urgentes a la Asamblea Nacional.

En el caso especifico de la Compañía, el impacto mas significativo se espera principalmente en la línea veterinaria, para lo cual la Compañía esta revisando sus presupuestos de venta y producción. Para poder afrontar la crisis, la Compañía ha renegociado contratos de arrendamiento de vehículos, ha reducido los gastos de movilización hospedaje y viáticos del equipo de ventas y esta planteando la reducción de gastos recurrentes como promoción, publicidad, ferias, viajes, entre otros. Desde el punto de vista del financiamiento James Brown Pharma C.A. ha presentado al Banco una propuesta de postergación de los pagos mensuales del capital de los créditos bancarios para los meses de abril y septiembre. A la fecha de este informe, el Banco analiza este planteamiento. Adicionalmente la Compañía esta aplicando la reducción, modificación o suspensión de la jornada laboral de los empleados.

1.2 INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio principal esta en la Ciudad de Quito, Av. Interoceánica Km. 23 1/2 S/N y Pasaje Costa Sambrone.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la compañía, James Brown Pharma C.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español, a excepción de la modificación efectuada en 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros a través del Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-0C por la cual se requiere el uso de la tasa de interés de los bonos corporativos de emisores ecuatorianos para el calculo de las provisiones por beneficios definidos de Jubilación y Desahucio. La NIC 19 requiere en cambio, que las provisiones se calculen usando como tasa de descuento los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad, en dólares emitidos en un mercado amplio.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 20 de mayo de 2020.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2019. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, con la excepción de los ciertos instrumentos financieros que se registran a su valor razonable.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.17.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado y el impacto de la pandemia del Covid-19, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual con el apoyo de las entidades financieras con las que tiene obligaciones de corto y largo plazo. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, la situación actual prevista, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto potencial de las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía se dedica principalmente a la comercialización al por mayor y menor de productos farmacéuticos, agropecuarios, fármaco veterinarios agrícolas y pecuarios; así como la compra venta de materia primas relacionad cion la actividad comercial. Los ingresos por contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de esos bienes, habiendo satisfecho las solicitudes del Cliente, y no exista ninguna obligación incumplida que pueda afectar la aceptación por parte del Cliente.

Venta de productos
Los ingresos por venta de productos se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente al momento de la entrega del producto. Se trata de una sola obligación de desempeño, en este caso el ingreso se reconoce en un momento especifico cuando el cliente toma el control del bien.

Derecho de devolución
Según las normas locales, existe el derecho a que los Clientes efectúen la devolución ocasionada por la caducidad de los bienes. La Compañía cuenta con un historial de devoluciones, cuando existan estos derechos de devolución, utilizaría un cálculo promedio aproximado de ocurrencia de esta probabilidad en base a información histórica para entender la tendencia y poder estimar el valor respectivo.

Saldos del contrato en el balance general

Activos del contrato

Un activo contractual es el derecho a una retribución a cambio de bienes o servicios transferidos al cliente. Si la Compañía se desempeña mediante la transferencia de bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha de vencimiento del pago, se reconoce un activo del contrato por la contraprestación obtenida que es condicional.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una cantidad de contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación). Consulte las políticas contables de los activos financieros en la sección de Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior (Ver Nota 2.7).

Obligaciones o cuentas por pagar del contrato

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente por el cual la Compañía ha recibido la consideración (o se debe una cantidad de la contraprestación) del cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual cuando se realiza el pago o el pago se realiza (lo que ocurra primero). Los pasivos del contrato se reconocen como ingresos cuando la Compañía se desempeña conforme al contrato.

Costo del contrato

Los costos del contrato, son amortizados de acuerdo con el consumo que requiera la compra del cliente y se asocian con los ingresos percibidos dentro de cada operación y período. Así, el costo de ventas se registra cuando se usan los bienes para la prestación de servicios o se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los otros costos y gastos se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del bien o servicio, o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos por intereses y los gastos financieros se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende los fondos bancarios y cajas, así como depósitos líquidos de menos de tres meses que se pueden transformar en efectivo de manera rápida, y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor .

2.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, y consecuentemente se miden, sea al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y al valor razonable a través de resultados. La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para su gestión.

Para que un activo financiero se clasifique y se mida al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, debe generar flujos de efectivo que sean "pagos de principal e intereses (PPI)" sobre el monto pendiente de pago. Esta evaluación se conoce como la prueba PPI y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocios de la Compañía para la gestión de activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recopilación de flujos de efectivo contractuales, la venta de activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convención en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior de activos financieros
Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

1 Activos financieros al valor razonable contra los resultados
2 Activos financieros al valor razonable contra otros resultados Integrales con reciclaje de ganancias y perdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
3 Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas en la baja (instrumentos de patrimonio)
4 Activos financieros al costo amortizado

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

• El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales; y,

• Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (TIE) y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

La Compañía mantiene instrumentos al costo amortizado en sus inversiones de corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas.

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)
La Compañía mide los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI si se cumplen las dos condiciones siguientes:

• El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener el flujo de efectivo contractual y la venta; y,

• Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Para los instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos por intereses, la revaluación del tipo de cambio y las pérdidas o reversiones por deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados y se computan de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. En caso de baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se recicla a resultados.

La Compañía no mantiene instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI.

Activos financieros designados a valor razonable a través de ORI (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 a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio según la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha 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, dichas ganancias son grabado en ORI. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o los activos financieros obligatorios que deben medirse 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 separados, también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos del principal e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designados al valor razonable a través de la utilidad o pérdida en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.
Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios netos en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Desreconocimiento o baja de las cuentas

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

• Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado, o,
• La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia", 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 entrado en un acuerdo de transferencia, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al menor del importe en libros original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que reembolsar.

Deterioro de activos financieros

Una vez que la Compañía reconozca ingresos, y mantenga cartera con clientes, reconocerá una provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantienen a valor razonable con cambios en resultados. Las PCE se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales debidos de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta de garantías mantenidas u otras mejoras crediticias que son integrales a los términos contractuales.

Las PCE se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las cuales no se ha registrado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las PCE se proporcionan para pérdidas crediticias que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (una PCE de 12 meses). Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una reserva para pérdidas por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición, independientemente del momento del incumplimiento (una PCE de por vida).

Pasivos financieros

,,

Reconocimiento inicial y medición.

Los pasivos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y préstamos con relacionadas.

Medición posterior

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Las ganancias o pérdidas en los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de la NIIF 9. La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos con intereses y las cuentas por pagar se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE) . Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización del método de la tasa de interés efectiva (TIE) .

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que forman parte integral del tasa de interés efectiva (TIE). La amortización del tasa de interés efectiva (TIE) se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho intercambio o modificación se trata como la baja en el registro del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

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

2.8 INVENTARIOS

Los inventarios de productos terminados, en proceso y materias primas se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición. Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. La resultante provisión se ajusta directamente a resultados de ejercicio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.9 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las partidas de propiedades y vehículos se miden al costo histórico. menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los terrenos y edificios adquiridos antes de la adopción de las NIIF se valoraron a la fecha de transición al valor razonable como costo atribuido.

El costo incluye el precio de la adquisición mas los costos relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y al estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro o de rehabilitacion de la ubicación del activo.

Los terrenos y los edificios son activos independientes, y se contabilizarán por separado, incluso si han sido adquiridos de forma conjunta. Los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se amortizan.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a los resultados en el momento en que se incurren.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. Se estima que el valor residual de todos los ítems de propiedad planta y equipo es cero. Se utilizan las siguientes tasas:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	40 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 a 8 años
Muebles de oficina	10 años
Equipos de cómputo	3 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Un elemento de propiedad planta y Equipo o cualquiera de sus componentes se da de baja cuando no se espera recibir beneficios económicos del mismo, por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida al momento de dar de baja el activo se incluye en el estado de resultados.

Al final de de cada periodos se evalúa si existen indicativos de deterioro de los ítems de propiedad planta y equipo. En ese caso, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar el importe de cualquier perdida por deterioro, de existir. Si no es posible estimar el importe recuperable del ítem individual se estima el importe del deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Se define a una unidad generadora de efectivo al grupo de activos mas pequeño capaz de generar efectivo en forma separada de otros activos o unidades generadoras.

Si el importe recuperable de un activo, o de una unidad generadora, es menor al valor en libros, el valor en libros se reduce a su importe recuperable.

El importe recuperable se define como el mayor entre el valor razonable del activo menos el costo de ventas y el valor de uso. El valor de uso se determina en base a los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros

2.10 ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Reconoce los pasivos por arrendamiento que implican pagos futuros y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

La Compañía evalúa al inicio del contrato si tal contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el tiempo más corto, entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Inmuebles 1 año
- Vehículos motorizados hasta 4 años (el plazo máximo es hasta septiembre de 2023

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

El derecho de uso de los activos está también sujeto a deterioro de valor.

ii) Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Los pasivos por arrendamiento se incluyen entre los préstamos con intereses.

iii) Arrendamientos de corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de plazo inferior a 12 meses que no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento en arrendamientos de activos de bajo valor monetario. Los pagos por arrendamientos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendadora

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre los términos del arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

2.11 PASIVOS ACUMULADOS

Los gastos causados pendientes de pago se agrupan en esta categoría, con el importe estimado para cubrir gastos de pasivos laborales de corto plazo, cuyo detalle se muestra en la Nota 3.9

2.12 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Plan de Ahorro y Jubilación

Este fondo originado en 2005 se firmó con los trabajadores, estableciendo que al momento que el empleado deje de mantener relación de dependencia, la Compañía cancelará los fondos retenidos al empleado de acuerdo al reglamento de aportaciones al fondo.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa (20 años de manera proporcional). La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influencian. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad (A o más) en Ecuador, cuyos plazos son consistentes con los términos de la obligación.

Las hipótesis actuariales incluyen la tasa de mortalidad, edad, genero, años de servicio, nivel de remuneraciones, monto de beneficios futuros, incrementos futuros previstos en las remuneraciones, tasas de rotación, entre otras.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas en Otro Resultado Integral. Los servicios pasados se reconocen en los resultados del año.

2.13 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente
El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc. La Compañía no presenta activos tributarios para los ejercicios 2019 y anteriores.

Impuesto a la renta diferido
El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía mantiene pérdidas por amortizar, pero al tener previsto recuperarlo en el tiempo en mención no reconoce ningún beneficio de este.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos. La compañía no ha reconocido activos por impuestos diferidos.

Otros impuestos
Los valores por retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. Otros impuestos como contribuciones municipales y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

2.14 PATRIMONIO

Capital Social
El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Reserva de Capital
Incluyen los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresion monetaria originadas en los ajustes de inflación y conversión a dólares de los Estados Unidos . El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos.

Reserva por Valuación
Surge de procesos de reavaluo de propiedad planta y equipo efectuados en años anteriores. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos.

Resultados acumulados
Incluye los resultados acumulados de la Compañía. Ciertos resultados por decisión de los accionistas han sido mantenidos en reservas facultativas. Sin embargo son de libre disposición. Los dividendos se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que se aprueba su distribución.

2.15 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos
La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido

Indicios de deterioro de activos no financieros
Al cierre de cada año, se analiza si existen indicios de deterioro. La definición de tales indicios, es un asunto de juicio. En caso de haberlo, se efectúan las pruebas de deterioro respectivas.

Estimaciones contables críticas
La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables e intangibles
Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables ya amortizables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios
Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en el mercado, en la estrategia comercial de la compañía que ocasionan que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Estimación de cuentas incobrables
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de las perdidas crediticias esperadas, basadas en antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos en base a la experiencia histórica ajustada por las condiciones económicas probables en el futuro.

Obligaciones por beneficios definidos
La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en Ecuador y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

2.16 CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación cuando un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arriendos operativos, incentivos y SIC 27 Evaluando la substancia de una transacción que tiene la forma legal de un arrendamiento.

La norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios reconocer un mayor numero de arrendamientos en su balance general.

La contabilización de los arrendadores no ha tenido cambios sustanciales con relación a la NIC 17 y por lo tanto seguirán clasificando los arrendamientos como operativos y financieros usando principios similares a los de NIC 17, de esta manera la NIIF 16 no tiene impacto en arrendamientos donde la compañía actúa como tal.

La Compañía adoptó NIIF 16 usando el método retrospectivo modificado de adopción al 1 de enero de 2019. Bajo este método, el efecto acumulativo de la aplicación por vez primera debe ser reconocido como un ajuste en el saldo inicial de la cuenta Utilidades Retenidas al 1 de enero de 2019 en el estado de cambios en el patrimonio. Por lo tanto, la información comparativa en los estados financieros no ha sido reestablecida y se presenta basada en los requerimientos de los estándares previos. La Compañía tampoco necesita presentar un estado de posición financiera adicional al 1 de enero de 2018.

Los arrendamientos previamente contabilizados como operativos hoy implican el reconocimiento de un derecho de uso y un pasivo correlativo, excepto para los arrendamientos de corto plazo y aquellos arrendamientos de activos de bajo valor. El derecho de uso de fue reconocido basado en el valor en libros que hubiese existido si el estándar hubiese sido siempre aplicado.

La compañía utilizó los expedientes prácticos disponibles para la aplicación inicial de NIIF 16:

- Usa una sola tasa de descuento para contratos de arrendamiento similares,
- Evaluación de si los arrendamientos son contratos onerosos inmediatamente antes de la fecha de la aplicación inicial
- Aplicar las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- Excluir los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.
- Usar información retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento donde el contrato contenía opciones para extender o rescindir el arrendamiento.

El efecto en la cuenta utilidades retenidas se muestra a continuación:

	Efecto al 1 de enero de 2019
Activos por derechos de uso	549,985
Pasivos de contratos de arrendamiento	570,343
Utilidades retenidas, ajuste en el patrimonio	(20,358)

CINIIF 23 Incertidumbres sobre tratamiento de impuesto a la renta

Trata sobre la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No aplica para impuestos o gravámenes fuera del alcance de NIC 12 ni tampoco incluye requerimientos sobre intereses y penalidades asociadas con tratamientos tributarios inciertos. Los siguientes temas están cubiertos:

- Cuando la entidad considera tratamientos tributarios separadamente
- Las suposiciones que hace la entidad acerca del examen que hará la autoridad acerca de los tratamientos tributarios.
- Como una entidad determina sus bases imponibles positivas o negativas, bases tributarias, perdidas tributarias no usadas, créditos tributarios usados y no usados y tasas de impuestos.
- Como una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

La compañía considera cada incertidumbre en forma separada o en conjunto y usa el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. El nivel de juicio es significativo al determinar estas incertidumbres. Hasta la adopción de la interpretación, la compañía consideraba si tenia alguna posición tributaria incierta. Sin embargo, basado en el análisis interno y en la opinión de sus asesores legales, es probable que los tratamientos tributarios sean aceptados por las autoridades, por lo que la interpretación no tiene impacto en los estados financieros.

Modificaciones a NIC 19: Modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones

Las modificaciones a NIC 19 establecen el tratamiento contable de modificaciones, reducciones y liquidaciones ocurridas en el periodo. Cuando esto ocurre la entidad debe:

a) determinar el costo de servicio corriente por el restante período luego de que el plan se modificó, se redujo o se liquidó usando las suposiciones actuariales usadas para remedir el pasivo o activo por beneficios definidos reflejando los beneficios ofrecidos en el plan; y
b) determinar el interés neto del resto del periodo luego de la modificación, reducción o liquidación del plan usando el pasivo (o activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan luego de este evento y la tasa de descuento usada para remedir el pasivo o activo por beneficio definido.

Las correcciones también clarifican que si una entidad primero determina un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto en el techo del activo. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.
No existe impacto en los estados financieros ya que no ha habido ninguna modificación, recorte o liquidación del plan durante el período.

2.17 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, las siguientes normas han sido emitidas, sin que se espere impactos significativos en los estados financieros.

Norma	Fecha de	Fecha de	Impacto
NIIF 17 Contratos de seguro	Mayo 2017	1 de enero de 2021	Ninguno
Modificaciones a NIIF 3 (Definición de un negocio)	Octubre 2018	1 de enero de 2020	Ninguno
Modificaciones a NIC 1 y a NIC 8 (Definición de materialidad)	Octubre 2018	1 de enero de 2020	Ninguno

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	nota	2019	2018
		USD	USD
Activos financieros			
Caja Chica		4,300	4,000
Bancos	**(1)**	403,688	203,492
Total activos financieros		**407,988**	**207,492**

(1) La compañía mantiene Cuentas corrientes en Produbanco, Banco Internacional, Banco Pichincha y Banco Pichincha Limited

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros:

	nota	2019	2018
		USD	USD
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	**3.1**	407,988	207,492
Activos financieros mantenidos al vencimiento		10,337	4,746
Cuentas por cobrar comerciales	**3.3**	4,412,409	3,640,723
Total activos financieros		**4,830,735**	**3,852,960**
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras		3,977,328	3,885,264
Cuentas y documentos por pagar		2,101,701	2,046,342
Cuentas por pagar relacionadas	**3.12**	54,064	116,904
Total pasivos financieros		**2,155,765**	**2,163,247**

Refiérase a la nota 2.7 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, se detalla en la nota 3.13.

3.3 DEUDORES COMERCIALES Y OTROS

El detalle se muestra a continuación

	Nota	2019	2018
		USD	USD
Cuentas por cobrar comerciales (1)		4,497,112	3,698,849
Cuentas por cobrar relacionadas	**3.12**	4,065	2,214
Anticipo Empleados		5,104	16,235
Garantías Entregadas		6,989	5,789
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		(100,860)	(82,365)
Total deudores comerciales		**4,412,409**	**3,640,723**
Anticipo Proveedores (2)		308,588	135,581
Total deudores comerciales y Otros		**4,720,997**	**3,776,304**

(1) Incluye clientes relacionados por USD 1.054

(2) En 2019 incluye el reconocimiento del ingreso del contrato de compra venta de producto descrito en la Nota 3.20 por USD 90,000

A continuación se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía utilizando una matriz basada en la antigüedad y la potencial pérdida en caso de incumplimiento.

	Saldo al 31 dic de 2019	Pérdida por incumplimiento	Pérdida crediticia esperada
Cuentas por cobrar comerciales			
Sin vencimiento	2,816,572	0.5%	14,083
Vencidas entre 1 y 30 días	749,728	0.8%	5,998
Vencidas entre 31 y 60 días	316,968	0.8%	2,536
Vencidas entre 61 y 90 días	154,540	0.8%	1,236
Vencidas entre 91 y 120 días	91,548	2%	1,831
Vencidas mas de 120 días	287,303	2%	5,746
Cartera Extrajudicial	81,683	85%	69,430
Total cuentas por cobrar comerciales	**4,416,659**		**100,860**

El movimiento de la provisión por deterioro para cuentas comerciales por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Detalle	2019	2018
	USD	USD
Saldo al inicio del año	**82,365**	**93,570**
Provisión para pérdidas esperadas	51,688	36,988
Utilizaciones y reversos	(33,192)	(48,194)
Saldo al final del año	**100,860**	**82,365**

3.4 INVENTARIOS

A continuación se detalla los anticipos entregados a proveedores:

	Nota	2019	2018
		USD	USD
Inventario materia prima		1,375,540	1,787,124
Inventario materiales		881,901	1,182,818
Inventario Producto terminado		1,000,993	1,057,559
Producción en proceso		242,659	238,381
Producto semielaborado		71,118	311,658
Importaciones en Transito		333,745	19,291
Menos: Provisión por Valor Neto de Realización de inventarios		(35,617)	(24,576)
Saldo al 31 de Diciembre		**3,870,339**	**4,572,253**

El movimiento de la provisión por VNR por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

Detalle	2019	2018
	USD	USD
Saldo al inicio del año	**24,576**	**55,758**
Provisión por Valor Neto de Realización de inventarios	11,041	
Utilizaciones y reversos		(31,182)
Saldo al final del año	**35,617**	**24,576**

3.5 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades y vehículos, y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

		2019	2018
		USD	USD
Costo			
Terrenos	(1)	1,289,704	1,289,704
Edificios	(1)	6,559,441	5,317,905
Instalaciones		1,492,068	1,293,428
Maquinaria y Equipo		4,714,633	4,553,786
Muebles de Oficina		354,755	351,859
Vehículos		256,141	209,151
Equipo de computo		343,592	346,491
Construcciones en proceso		190,030	757,469
Total Costo		**15,200,363**	**14,119,793**
Depreciación Acumulada			
Dep. Acum. Edificios		(1,053,597)	(924,372)
Dep. Acum. Instalaciones		(720,161)	(617,352)
Dep. Acum. Muebles de oficina		(191,598)	(159,210)
Dep. Acum. Maquinaria		(2,638,937)	(2,264,851)
Dep. Acum. Eq. Computo		(164,428)	(153,158)
Dep. Acum. Vehículos		(146,426)	(129,706)
Total Depreciación Acumulada		**(4,915,146)**	**(4,248,649)**
Deterioro Acumulado Maquinaria		**(132,771)**	**(132,771)**
Valor en libros		**10,152,445**	**9,738,372**

(1) Corresponden a instalaciones industriales en Pifo y Puembo que se encuentran hipotecadas al Banco Pichincha por un valor de USD 5,512,530, que soportan los créditos con esta entidad financiera.

(2) Algunas maquinarias se encuentran prendadas al Banco de la Producción/Produbanco por USD 597.406 en garantía de futuras operaciones crediticias:

El movimiento en los años 2019 y 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2019 USD	Depreciación y deterioro Acumulados 2019 USD	Costo 2018 USD	Depreciación y deter Acumulados 2018 USD
Saldo al 1 de enero	14,119,793	(4,381,421)	12,002,972	(3,768,009)
Más Adiciones	1,211,999	(716,162)	2,136,147	(632,738)
Más/Menos Bajas	(144,501)	62,806	(19,326)	19,326
Otros ajustes	13,072	(13,141)		
Saldo al 31 de Diciembre	**15,200,363**	**(5,047,918)**	**14,119,793**	**(4,381,421)**

3.6 ARRENDAMIENTOS

La Compañía como Arrendataria

La Compañía tiene contratos de arrendamiento de inmuebles y vehículos utilizados en sus operaciones. Las obligaciones en virtud de sus arrendamientos están garantizadas por el título del arrendador sobre los activos arrendados.

La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para los arrendamientos de inmuebles y algunos arriendos de vehículos.

Se presenta el valor en libros de los activos por derecho de uso de los arriendos de vehículos y sus movimientos durante el perio

Saldo al 1 de enero de 2019	**-**
Reconocimiento de activos por derecho de uso en contratos de arrendamiento operativo vigentes al 1 de enero de 2019	549,985
Menos Depreciaciones	(182,546)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**367,440**

El siguiente detalle muestra el movimiento de los pasivos por arrendamiento:

	2019
Saldo al 1 de enero,	**-**
Reconocimiento de pasivos por arrendamiento en contratos de arrendamiento operativo vigentes al 1 de enero de 2019	570,343
Mas Intereses causados	28,693
Menos pago de cuotas de arrendamiento	(211,385)
Saldo al 31 de diciembre	**387,651**

Los siguientes montos han sido reconocidos en los resultados del año:

	2019	2018
	USD	USD
Depreciación del derecho de uso	182,546	
Gasto interés en el pasivo por arrendamiento	28,693	
Gasto arrendamiento de contratos de corto plazo y de activos de menor valor	71,454	301,994
Total reconocido en el estado de resultados	**282,692**	**301,994**

3.7 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle se muestra a continuación:

				2019	2018
				USD	USD
Detalle	**Tasa**	**Concesión**	**Vencimiento**		
Banco Pichincha C.A.					
2024603-00	9,47%	4/21/2014	Marzo 2019		26,662
2187280-00	8,92%	12/17/2014	Noviembre 2019		16,614
2261027-00	9,29%	4/15/2015	Marzo 2020	33,329	159,485
2459235-00	9,35%	4/14/2016	Marzo 2021	67,829	113,663
2489081-00	9,35%	6/22/2016	Mayo 2021	146,060	233,126
2550971-00	8,5%	10/5/2016	Septiembre 2021	500,000	785,714
2853446-00	8,3%	1/24/2018	Diciembre 2022	447,529	500,000
2954635-00	8,00%	4/9/2018	Marzo 2023	468,727	500,000
3024857-00	8,00%	7/17/2018	Junio 2023	250,000	250,000
3089099-00	8,00%	10/15/2018	Septiembre 2023	250,000	250,000
3120347	8,95%	12/19/2018	Junio 2019		250,000
3336891-00	8,50%	5/9/2019	Abril 2024	500,000	
3514499-00	8,50%	11/26/2019	Octubre 2024	500,000	
Banco de la Producción Produbanco Sobregiro contable				13,854	
Banco Pichincha C.A. Miami Agency 333689100	5,00%	12/19/2018	Octubre 2020	800,000	800,000
Saldo al 31 de Diciembre				**3,977,328**	**3,885,264**
Corto Plazo				**856,980**	**921,791**
Largo Plazo				**3,120,348**	**2,963,473**

La deuda neta requerida por NIC 7 se muestra a continuación:

	Nota	2019	2018
		USD	USD
Deuda Neta			
Efectivo y equivalente al efectivo	**3.2**	407,988	207,492
Activos financieros al vencimiento		10,337	4,746
Obligaciones Financieras corto y largo plazo		(3,977,328)	(3,885,264)
Total Deuda Neta		**(3,559,002)**	**(3,673,026)**

Los cambios en los pasivos en obligaciones financieras corrientes y no corrientes se muestran en el Estado de Flujos de Efectivo y su movimiento es como sigue:

	Nota	2019	2018
		USD	USD
Obligaciones totales al 31 de diciembre de 2018		**3,885,264**	**3,172,615**
Flujo de Caja		(302,883)	331,480
Intereses generados		394,947	381,169
Obligaciones totales al 31 de diciembre de 2019		**3,977,328**	**3,885,264**

3.8 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

A continuación se detallan los saldos al cierre del ejercicio:

		Nota	2019	2018
			USD	USD
Proveedores locales	(1)		1,595,312	1,379,171
Proveedores del exterior			506,389	667,171
Saldo al 31 de Diciembre			**2,101,701**	**2,046,342**

(1) En 2019, incluye USD 25.694 a proveedores relacionados. Ver Nota 3.12.

3.9 PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

		2019	2018
		USD	USD
Sueldos por pagar	(1)	142,746	144,386
Beneficios empleados corto plazo	(1)	279,892	64,395
Participación a trabajadores		232,901	280,256
Retenciones a empleados		11,428	6,102
IESS por pagar		60,867	67,263
Saldo al 31 de Diciembre		**727,834**	**562,403**

(1) En 2019 la compañía reconoció la provisión para vacaciones por USD 52,935 correspondiente a ejercicios anteriores así como comisiones pendientes de pago a los empleados al 31 de diciembre de 2018 por USD 47,694. El efecto de estos errores implican que los resultados de anos anteriores y los pasivos laborales al cierre del ejercicio anterior estaban subestimados en USD 100,629. Los estados financieros comparativos no han sido reestablecidos y el efecto de los ajustes se contabiliza contra la cuenta de utilidades retenidas.

El movimiento de las acumulaciones por beneficios de empleados corto plazo y del 15% Participación a trabajadores en las utilidades se muestra a continuación:

	2019
	USD
Saldo al 1 de enero	**344,651**
Provisión del año	775,278
Corrección de error en provisión de vacaciones	52,935
Pagos	(660,071)
Saldo al 31 de diciembre	**512,793**

3.10 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de beneficios a largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2019	2018
	USD	USD
Jubilación Patronal	1,410,273	1,381,388
Bonificación por Desahucio	369,000	350,545
Total provisiones por obligaciones definidas	**1,779,273**	**1,731,933**
Fondo de ahorro y Jubilación (1)	**157,435**	**158,611**
Saldo al 31 de Diciembre	**1,936,708**	**1,890,544**

(1) El movimiento del fondo de ahorro y jubilación se muestra a continuación:

	2019	2018
	USD	USD
Saldo al 1 de enero	**158,611**	**166,125**
Pagos	(1,176)	(7,514)
Saldo al 31 de diciembre	**157,435**	**158,611**

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	USD	USD	USD
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2017	**1,219,147**	**315,359**	**905,650**
Costo de servicios actuales	101,255	29,657	**130,912**
Costo de interés	89,518	23,276	**112,794**
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(21,023)	(7,878)	**(28,901)**
Beneficios pagados	(7,509)	(9,869)	**(17,378)**
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2018	**1,381,388**	**350,545**	**1,103,077**
Costo de servicios actuales	102,922	28,596	**131,518**
Costo de interés	103,466	26,178	**129,644**
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(121,184)	44	**(121,141)**
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(49,265)		**(49,265)**
Beneficios pagados	(7,054)	(36,362)	**(43,416)**
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2019	**1,410,273**	**369,000**	**1,150,417**

Las utilidades o pérdidas actuariales reconocidas se registran en otros resultados integrales de cada año así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas.

Información demográfica

	2019	2018
Numero de trabajadores activos al final del año	308	306
Trabajadores jubilados	3	2
Tiempo de Servicio promedio de los trabajadores activos	7.43	6.98
Edad promedio en años:	36.02	35.27
Ingreso mensual promedio de los trabajadores activos	975	885
Pensión mensual promedio de los jubilados	224	224

Supuestos utilizados
Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento (1)	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tabla rotación (promedio)	13.90%	12.36%
Expectativa de vida	IESS 2002	IESS 2002
Edad de jubilación	Sin límite	

(1) La tasa de descuento promedio se establece con referencia a las tasas de mercado al final del periodo, de una muestra de bonos empresariales de alta calidad (A o superior) de una muestra de 30 empresas ecuatorianas. Los plazos son congruente con los relativos a los compromisos asumidos por los beneficios post-empleo.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

		Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento					
	2019	26,514	2%	(24,848)	-2%
	2018	28,845	2%	(26,641)	-2%

		Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de incremento salarial					
	2019	(26,561)	-2%	28,184	2%
	2018	(28,353)	-2%	30,096	2%

		Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Rotación					
	2019	16,095	1%	(15,552)	-1%
	2018	16,694	1%	(16,144)	-1%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

		Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	
Tasa de descuento					
	2019	5,542	2%	(5,205)	-1%
	2018	5,438	2%	(5,104)	-1%

		Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%

Tasa de incremento salarial				
2019	(5,901)	-2%	6,230	2%
2018	(5,732)	-2%	6,055	2%

	Cambio de menos 5%	%	Cambio de mas 5%	%
Rotación				
2019	(6,183)	-2%	6,482	2%
2018	(5,616)	-2%	5,877	2%

3.11 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los saldos de impuestos por cobrar y pagar se muestran a continuación

	2019	2018
	USD	**USD**
Crédito tributario de IVA	6,845	13,569
Retenciones de IVA	569	8
Total Impuestos por recuperar corrientes	**7,413**	**13,577**
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,316	13,617
Retenciones de IVA por pagar	33,364	23,950
Impuesto a la renta por pagar	189,115	163,858
Total Impuestos por Pagar corrientes	**235,795**	**201,424**

Situación Tributaria

Cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2017 al 2019.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 21 de agosto de 2018 se promulgó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (R.O. 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No. 617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contenía remisiones tributarias, sino que preveía importantes beneficios. Los principales aspectos fueron: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Púbica, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detalla a continuación:

	2019	2018
	USD	USD
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta causado del año	460,058	437,564
Impuesto a la renta diferido	(61,385)	(52,273)
Total gasto impuesto a la renta	**398,673**	**385,292**

La reconciliación entre el resultado contable y la base imponible de impuestos se muestra en el siguiente detalle:

	2019	2018
	USD	USD
Resultado del Ejercicio	1,319,769	1,588,120
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	536,509	352,993
Menos Deducciones especiales	(16,046)	(190,856)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	**1,840,232**	**1,750,257**
Con la tasa del 25%	1,840,232	1,750,257
Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 25%	**460,058**	**437,564**
Impuesto corriente del año	**460,058**	**437,564**
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	25%	25%

Una conciliación del gasto impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad contable antes de impuestos y el impuesto causado del año se muestra a continuación:

	2019	2018
	USD	USD
Impuesto a la Renta sobre la utilidad contable antes de impuestos	329,942	397,030
Variación por:		
(+) Efecto de partidas conciliatorias (Gastos no deducibles y e ingresos exentos)	134,127	88,248
(-) Efecto por deducciones previstas en la Ley	(4,012)	(47,714)
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	**460,058**	**437,564**

Los saldos y movimientos de los activos y pasivos de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Activos	Pasivos
	USD	USD
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**-**	**58,347**
Más		
Impuestos a favor	273,706	
Impuesto a la renta causado del año		437,564
Menos		
Pago del impuesto del ejercicio anterior		(58,347)
Compensación del impuesto del año corriente	(273,706)	(273,706)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**-**	**163,858**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	143,270	
Crédito Tributario ISD	86,043	
Anticipo Impuesto a la Renta	41,699	
Impuesto a la renta causado del año		460,058
Otras retenciones		
Menos		
Pago del impuesto del ejercicio anterior		(163,858)
Ajuste		69
Compensación del impuesto del año corriente	(271,012)	(271,012)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**-**	**189,115**

Impuesto a la renta diferido
El análisis de la composición de impuestos diferidos se presenta a continuación:

	2019	2018
	USD	USD
Activos impuestos diferidos		
Provisiones por Beneficios Definidos	114,561	58,002
Valor Neto de Realización de Inventarios	8,904	6,144
Subtotal activos por impuestos diferidos	**123,465**	**64,146**
Pasivos impuestos diferidos		
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	**42,905**	44,971

Subtotal Pasivos por impuestos diferidos	**42,905**	**44,971**
Impuesto a la renta diferido neto	**80,560**	**19,175**

El monto cargado en los resultados de los ejercicios 2019 Y 2018 se muestra a continuación

	2019	2018
	USD	**USD**
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	2,066	2,066
Valor neto de realización de inventarios	2,760	(7,795)
Obligaciones por beneficios definidos	56,559	58,002
Variación anual por impuesto diferido	**61,385**	**52,273**

3.12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2019	
	USD	
Cuentas por Cobrar Relacionadas		
Clientes relacionados		
James Brown Sweeney	447	
Otros	607	
Brownbreeding Ingeniería S.A.	4,065	
Total Cuentas por cobrar Relacionadas	**5,119**	**(1)**

(1) En 2018 las cuentas por cobrar a accionistas y relacionadas fueron USD 2.214

Préstamos y cuentas por pagar Relacionadas

Proveedores relacionados	
Philips Brown Hidalgo	8,437
James Brown Sweeney	8,100
Vitaminas y Minerales C.A.	4,481
James Brown Hidalgo	2,760
Otros	1,917
Total proveedores relacionados	**25,694**
Prestamos accionistas y relacionadas largo plazo	
Holding Pharma S.A.	30,037
Maria Oliva Hidalgo Gutiérrez	13,750
James Brown Sweeney	2,855
Dividendos por pagar	7,421
Total proveedores relacionados (2)	**54,064**
Total Préstamos por pagar con Relacionadas	**79,758**

(2) En 2018 los préstamos por pagar a partes relacionadas fueron de USD 116.904

Las transacciones durante el año 2019 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2019
	USD
Ventas	
Brownbreeding Ingeniería S.A.	7,430
Accionistas	1,346
Vitaminas y Minerales C.A.	1,396
Alvear Brown Ignacio Federico	43,750
Brown Hidalgo James William	1,881
Otros	1,250
Compras	
Accionistas	242,658
Brown Hidalgo James William	36,000
Vitaminas y Minerales C.A.	8,078
Dividendos a accionistas	399,813

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

En 2018 las ventas a relacionadas fueron de USD 19.160 y las compras de USD 12.515

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia clave incluyen al Gerente y al Presidente. Los honorarios a estos ejecutivos ascienden a USD 233,672 en cada uno de los ejercicios.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 15 millones, están en la obligación de presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La compañía no está en la obligatoriedad de presentar el Informe ni el Anexo en mención.

3.13 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos
La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros del Grupo y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía es responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos e identificar, evaluar y administrar los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas. La Junta de Accionistas proporciona guías y principio para la Administración de riesgos. Regularmente se revisan las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en condiciones de mercado. La Compañía pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente

financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de pago a proveedores. Así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con la liquidez para minimizar el riesgo con sus acreedores.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito
El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

Como se observa en la Nota 3.2 algunos clientes se encuentran en mora. Del total de saldos de clientes en mora, el 17% tiene un periodo de mas de 120 días y el 5% de ese saldo representan clientes que están en un estatus de cobranza extrajudicial. La Compañía considera que la provisión de deterioro constituida cubre suficientemente el potencial riesgo de incumplimiento de los clientes en mora.

El riesgo de crédito de efectivo y equivalentes de efectivo se considera insignificante. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distinta a las anteriormente señalada.

Riesgo de Liquidez
Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus cuentas de proveedores. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo que se considera razonable.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las previsiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente	No Corriente
12/31/2019		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	2,101,701	
Obligaciones con instituciones financieras	856,980	3,120,348
Préstamos de accionistas y relacionadas		54,064
Total	**2,958,681**	**3,174,411**
12/31/2018		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	2,046,342	
Obligaciones con instituciones financieras	921,791	2,963,473
Préstamos de accionistas y relacionadas		116,904
	2,968,133	**3,080,377**

La Compañía considera que el monto de los activos financieros de corto plazo por USD 4,830,735 (USD 3,852,960 en 2018) son suficientes para asegurar el cubrimiento de los pasivos financieros de corto plazo, y aun hay margen para la cancelación de una buena parte de los pasivos financieros de largo plazo.

Riesgo de Mercado
La Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición a la tasa de interés en las obligaciones con entidades financieras. Los riesgos de exposición al tipo de cambio y a la variación en los precios de otros instrumentos financieros, no son relevantes para la Compañía.

Aunque no tan importantes, los potenciales cambios en el resultado del ejercicio y en el patrimonio ante variaciones porcentuales de un punto en la tasa de interés se muestran a continuación:

	Utilidad antes de impuestos		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
2019	(26,487)	26,487	(16,885)	16,885

3.14 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2019 y 2018 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social
Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha emitido 3,121,000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1 cada una. El detalle se muestra a continuación:

Accionista	N. Partic..	Porcentaje
Maria Olivia Hidalgo Gutiérrez	908,835	29%
Philips Nichols Brown Hidalgo	867,638	28%
James Williams Brown Sweeney	744,671	24%
Holding BP-Pharma S.A.	331,138	11%
Susana Avelina Brown Hidalgo	114,853	4%
Sebastian Nicolas Brown Mansfield	93,630	3%
Allen Francis Brown Hidalgo	23,719	1%
Carmen Inés Brown Hidalgo	36,516	1%
Al 31 de diciembre	**3,121,000**	**100%**

Políticas de Gerenciamiento de Capital
Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, James Brown Pharma C.A., se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

El capital mínimo de las sociedades anónimas es de USD 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para las compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Resultados retenidos

El detalle de la composición del saldo de resultados retenidos se muestra a continuación:

		USD
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017		**6,687,955**
Utilidades retenidas y reservas facultativas	3,931,204	
Reserva Legal	745,792	
Resultado por Aplicación de NIIF por vez primera	682,303	
Otras reservas no disponibles	1,328,656	
Más: Resultado del ejercicio 2018		1,202,829
Menos: Dividendos		(247,467)
Menos: Capitalización de utilidades		(1,090,000)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018		**6,553,317**
Utilidades retenidas y reservas facultativas	3,626,429	
Reserva Legal	915,929	
Resultado por Aplicación de NIIF por vez primera	682,303	
Otras reservas no disponibles	1,328,656	
Más: Utilidad del ejercicio 2019		921,095
Menos: Dividendos		(399,814)
Menos: Efecto Adopción de NIIF 16		(20,358)
Menos: Ajustes		(100,629)
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2019		**6,953,611**
Utilidades retenidas y reservas facultativas	3,906,440	
Reserva Legal	1,036,212	
Resultado por Aplicación de NIIF por vez primera	682,303	
Otras reservas no disponibles	1,328,656	

3.15 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

Información desagregada de ingresos

Se presenta las desagregación de los ingresos por contratos según la línea de negocios. Los bienes han sido entregados en un momento en el tiempo, en el cual se reconocen los ingresos.

	Línea Veterinaria	Línea Farmacéutica	Total Ingresos de Contratos con clientes
Ejercicio 2019	11,230,258	6,996,132	**18,226,390**
Ejercicio 2018	11,222,888	6,010,207	**17,233,095**

En 2019, se reconocen USD 90.000 como otros ingresos en virtud del contrato mencionado en la Nota 3.20. La Compañía reconoce el ingreso en su totalidad al momento de la firma del contrato, momento en el cual se desempeña.

Saldos de balance general de contratos con Clientes

	Ref.	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	a)	4,497,112	3,698,849
Pasivos de contratos con clientes	b)	44,420	56,338

a) Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y generalmente tienen un plazo de 90 días.

b) Los pasivos de contratos con clientes representan valores recibidos de clientes.

Obligaciones de desempeño

La información sobre las obligaciones de desempeño de la Compañía se resume a continuación:

Venta de Productos
La obligación de desempeño se cumple con la entrega de los bienes y el pago generalmente se pacta dentro de los 90 días posteriores a la entrega.

Las obligaciones de desempeño pendientes (Insatisfechas o parcialmente satisfechas) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es cero.

3.16 COSTO DE VENTAS

Comprende lo siguiente:

	2019	2018
	USD	USD
Consumo de Materia Prim	5,470,290	5,193,908
Utilización de mano de obra directa	2,774,666	2,609,866
Depreciación	671,482	586,540
Mantenimiento y reparaciones	579,738	535,511
Suministros, materiales y repuestos	556,299	543,820
Servicios básicos	233,269	190,992
Otros beneficios al personal	222,479	228,812
Otros costos indirectos	191,791	144,811
Participación de trabajadores en las utilidades	181,803	219,838
Baja de inventarios	160,770	152,859
Análisis laboratorio	102,458	94,833
Vigilancia	101,798	97,976
Honorarios	88,731	120,041
Seguridad industrial	68,567	90,397
Seguros planta	66,138	69,291
Utilización de mano de obra indirecta	59,229	95,489
Alimentación personal	49,216	63,199
Gasto de Viaje	34,070	37,618
Impuestos	10,921	4,353
Otros	10,031	
Arriendos	4,359	5,513
Teléfonos	4,185	4,277
Saldo al 31 de diciembre	**11,642,293**	**11,089,947**

Continúa….

3.17 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

El detalla de gastos de venta se muestra a continuación:

	2019	2018
	USD	USD
Remuneraciones	1,383,106	1,341,797
Publicidad y promoción	636,089	292,780
Muestras médicas	287,070	131,325
Transportes y fletes	282,175	258,969
Arriendos	234,241	247,001
Viajes	220,228	211,684
Otros	123,497	8,203
Atención premios clientes	82,401	50,341
Seguros	54,345	52,531
Estudio de mercado y marketing	52,680	23,842
Cuentas incobrables	51,688	36,988
Participación de trabajadores en las utilidades	35,342	41,854
Impulsaciones	28,388	12,169
Honorarios	25,731	2,336
Servicios básicos	23,344	23,164
Alimentación personal	18,858	20,876
Patentes y marcas	15,488	23,176
Suministros y Materiales	14,433	4,905
Telefonía celular	13,622	13,515
Capacitaciones	12,102	32,229
Exportación	10,777	7,980
Depreciación y amortización	10,242	10,884
Atenciones sociales	10,107	12,891
Atención premios clientes	7,775	
Mantenimiento y reparaciones	4,478	6,852
Saldo al 31 de diciembre	**3,638,207**	**2,868,293**

Los gastos de a administración se muestran en el siguiente detalle

	2019	2018
	USD	USD
Remuneraciones	470,687	415,864
Honorarios	317,856	318,711
Otros	297,761	182,651
Gasto IVA	197,939	159,243
Contribuciones y tasas	92,329	52,390
Seguros	54,044	79,847
Arriendos	44,715	67,397
Depreciación y amortización	34,462	35,315
Viajes	21,770	16,358
Alimentación personal	21,538	24,586
Suministros y Materiales	19,820	39,435
Participación de trabajadores en las utilidades	15,756	18,565
Servicios básicos	8,138	8,612
Gestion	8,132	10,308
Mantenimiento y reparaciones	6,184	7,300
Telefonía celular	6,068	7,357
Combustible y otros	5,832	5,837
	1,623,030	**1,449,777**

3.18 OTROS INGRESOS

Otros ingresos comprenden

	2019	2018
	USD	USD
Arriendos	7,200	7,200
Utilidad en Venta de activos fijos	56,652	13,393
Descuentos recibidos	69,924	4,621
Reacondicionamiento de mercadería	32,869	5,247
Venta de derechos comerciales (Ver Nota 3.20)	90,000	
Otros ingresos	135,210	113,751
Al 31 de diciembre	**391,855**	**144,212**

3.19 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

	2019	2018
	USD	USD
Comisiones Bancarias	57,762	93,890
Intereses ganados, netos	293,926	271,088
Gastos bancarios	14,565	16,191
Intereses contratos de arrendamiento	28,693	
Al 31 de diciembre	**394,947**	**381,169**

3.20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

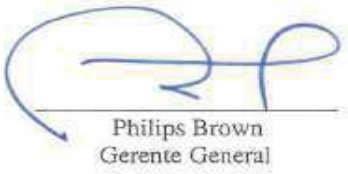
No existen contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros

Mediante un contrato de compra venta de producto y registro sanitario celebrado el 18 de diciembre de 2019, la Compañía acordó la venta, cesión de derechos conexos y la enajenacion perpetua del producto FRIZAC-Paracetamol 500 mg y su correspondiente registro sanitario, así como todos sus usos, fórmulas, permisos y especificaciones, excluyendo las marcas, en el territorio ecuatoriano a favor de Laboratorios Siegfried S.A.. La compra no implica transferencia del inventario de la Compañía, ni de los derechos de devolución. Mediante el contrato, la Compañía se compromete a fabricar el producto en su planta por un precio a ser acordado por un período mínimo garantizado de dos años. La Compañía no podrá fabricar ni comercializar un producto de las mismas especificaciones, desde el 31 de mayo de 2020.

3.21 EVENTOS SUBSECUENTES

El principal evento posterior al cierre de los estados financieros es el brote del virus COVID-19. Una ampliación de este hecho está revelada en la Nota 1.1.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 20 de mayo de 2020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Philips Brown
Gerente General

Karla Ponce
Contadora General