



Garef Consulting Ltd.
Av. de l'Industrie 5000
SAS Building 1150, 1100, 1101
1100, 1100, 1100
1100, 1100, 1100
1100, 1100, 1100
1100, 1100, 1100

CARVAGU S.A.



**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de resultados Integrales	7
Estados de flujo de caja	8 - 9
Estado de evolución del patrimonio	10
Notas a los estados financieros	11 - 36

Abreviaturas usadas:

US\$	: Dolares de Estados Unidos de América
NIA	: Normas Internacionales de Auditoría
NIC	: Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
IESBA	: Código de ética para contadores



Garcof, Compañía Limitada
Asociación de Seguros S.A.
Edificio Skat Building, Piso 11, 1001 - Q.E.
Teléfono: +593 (0) 2 2544727
Aguilón y General 29 - 118901
www.garef.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
CARVAGU S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CARVAGU S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CARVAGU S.A. al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de CARVAGU S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Garcof Corporation Limited
Private and Confidential
Unit 502, Building 1, No. 20, Qianhai
Jialu, Shenzhen 518047
Avenida Jialu, No. 20, 5º
Edificio Jialu, Shenzhen
China 518047

Responsabilidad de la administración.

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los encargados del Gobierno de la Compañía.

Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.



Carroll Consulting Limited
Asociación Auditoría, S. de RL
Calle del Comercio, 125
Calle 50, 50, 50, 50, 50
Calle 50, 50, 50, 50, 50
Calle 50, 50, 50, 50, 50
Calle 50, 50, 50, 50, 50
www.carrollauditoria.com

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

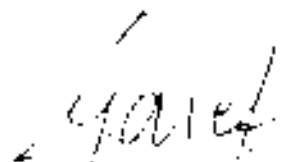
Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.

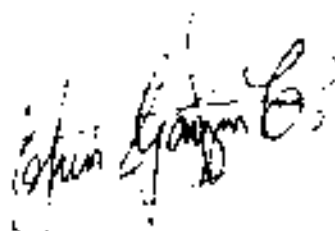
Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable

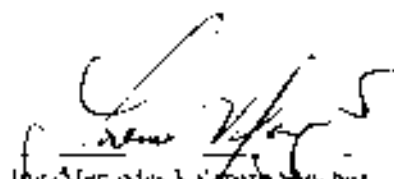
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría

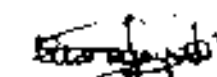

EPA. EFRÉN GARZÓN C. L. I. I. I. I. A.
Reg. No. BUVS. RNA2-954
Guayaquil, 11 mayo 2019


EPA. EFRÉN GARZÓN C. L. I. I. I. I. A.
Reg. No. 30640

CARVAGU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares USA)

		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	1,542,365	1,231,825
Documentos y Ctas. por cobrar - No Relacionadas	5	4,075,464	2,862,808
Ctas. Por Cobrar Compañías y Parte relacionada	6	5,920,043	7,642,265
Inventario	7	9,789,850	3,340,285
Impuestos por cobrar	8		11,347
Anticipos a proveedores	9	346,875	633,080
Otras cuentas por cobrar	10	306,141	265,599
Total Activo Corriente		25,380,899	16,087,255
<u>ACTIVO NO CORRIENTE:</u>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	11	5,751,812	4,230,727
Propiedades de Inversión	12	5,359,200	9,422,350
Activo Intangible, neto	13	53,624	63,624
Activo por Impuesto diferido	14	1,385	18,496
Total Activo no Corriente		11,166,041	14,239,250
TOTAL ACTIVOS		36,546,940	30,326,505

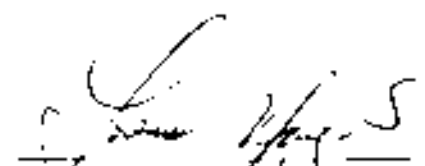

Ing. Mercedes Valenzuela Sánchez
Gerente General

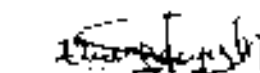

CPA Elina Reyes M.
Contadora General
R.N. #49323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGI S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares USA)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Endeudamiento Financiero corriente	15	4,696,337	5,312,796
Documentos y Ctas. por pagar - No Relacionados	16	3,819,758	10,694,503
Impuestos por pagar	17	232,054	713,713
Ctas. Por pagar - Parte relacionada C/P	18	76,232	-
Pasivos acumulados	19	608,596	598,450
Total Pasivo Corriente		9,332,966	17,319,262
<u>PASIVO NO CORRIENTE:</u>			
Endeudamiento Financiero no corriente	20	7,547,683	2,346,468
Obligaciones Patronales	21	105,681	747,199
Ctas. Por pagar - Parte relacionada L/P	22	2,482,746	2,482,747
Otras cuencas por pagar L/P	23	770,934	-
Total Pasivo no Corriente		10,907,042	5,576,468
TOTAL PASIVOS		20,240,008	22,895,730
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	24	2,100,000	2,100,000
Superavit por Revaluación de Propiedad		1,107,726	3,256,055
Reserva Legal	25	832,673	629,068
Reserva Lucrativa	25	4,079	4,079
Ganancias Acumuladas		3,613,269	974,687
Utilidad del ejercicio neto		1,142,185	766,948
Patrimonio de los Accionistas		8,695,832	7,730,837
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		28,935,840	30,626,567

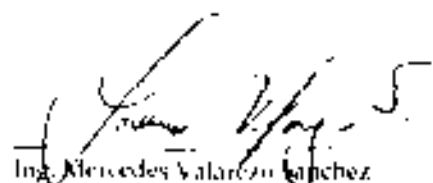

 Ing. Mercedes Valarezo Sanchez
 Gerente General

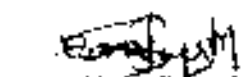

 CPA Eliana Reyes M.
 Contadora General
 R.N. 949323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(Expresado en dólares (US\$))

		(Dólares)	
	NOTAS	2019	2018
Ingreso de las actividades ordinarias	26	20,307,539	20,969,859
Costo de Ventas	26	(7,014,252)	(10,213,974)
Margen Bruto		23,287,287	10,693,985
<i>Gastos Administrativos</i>	26	<i>(3,779,406)</i>	<i>(3,374,297)</i>
Gastos Ventas	26	(8,774,344)	(4,334,902)
Otros Ingresos Egresos	26	(7,873,564)	(1,517,573)
		(20,307,324)	(9,231,756)
Utilidad operacional		2,979,963	1,462,229
15% Participación de trabajadores	27	(446,994)	(214,114)
Impuesto a la Renta 25%	27	(1,246,770)	(475,947)
Apropiación de Reservas		(126,909)	-
Impuestos Diferidos		(17,105)	-
Utilidad del ejercicio, neto		(1,422,185)	766,948
Utilidad Básica por Acción		0.54	0.37

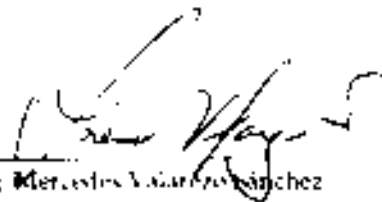

 Ing. Mercedes Valarezo Sanchez
 Gerente General

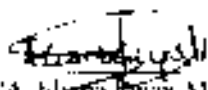

 CPA Mariana Reyes Al
 Contadora General
 R.N. #49323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Expresado en Dólares USA.)

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes	27,900,174	31,447,583
Efectivo pagado a proveedores de bienes y servicios	(32,299,192)	(30,541,543)
Otros pagos	(74,092,524)	(711,341)
Otros ingresos + Cobros	31,647,760	595,305
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las activid. De operacion	(10,703,273)	3,713,686
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición (Disminución) del activo fijo, neto	(1,683,829)	(147,105)
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las activid. De inversión	(1,683,829)	(147,105)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Adquisición (Disminución) deuda largo plazo	(2,747,637)	(2,747,540)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(2,747,637)	(2,747,540)
Disminución (aumento) del efectivo y equivalentes de efectivo	360,535	819,041
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del periodo	1,231,828	412,787
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,592,363</u>	<u>1,231,828</u>

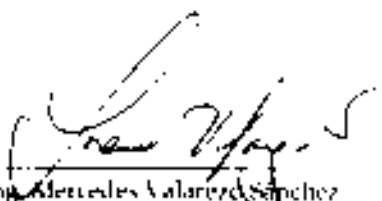

 Ing. Mercedes V. Garza-Vinches
 Gerente General


 CPA. Elena Reyes M.
 Contadora General
 R.N. #49323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGI S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Expresado en Dólares U.S.A.)

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad del ejercicio neto	2,979,963	1,462,229
Depreciaciones y amortizaciones	707,858	649,164
Variación de participación de trabajadores	(1,710,868)	(695,283)
Jubilación patronal y Desahucio	4,063,159	34,154
	<u>6,040,112</u>	<u>1,450,466</u>
<u>Cambio en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(3,118,231)	(47,771)
Inventarios	(6,329,876)	(772,492)
Gastos acumulados por pagar	1,282,144	(763,142)
Otros activos	33,387	232,169
Obligaciones financieras	(706,458)	4,347,275
Activo por Impuesto Diferido	17,105	(18,496)
Otros activos diferidos	(4,080)	(3,900)
Impuestos por pagar	(481,460)	(110,425)
Cuentas por pagar	(4,796,513)	3,575,133
Cuentas por cobrar relacionadas	1,698,405	(4,206,485)
Pasivos acumulados	210,133	17,949
Total ajustes	<u>(16,743,385)</u>	<u>2,263,220</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las actvid. De operación	<u>(10,703,273)</u>	<u>3,713,686</u>


 Ing. Mercedes Valarezo Sanchez
 Gerente General


 CPA Eliana Reyes M
 Contadora General
 R.N. 849323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGU S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE 2019 Y 2018
(Expresado en Dólares USA.)

	NOTAS	Capital Social	Superávit por Revaluación de PPE	Reserva Legal	Reserva Excepcional	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo inicial al 01- Enero-18		300,000	3,256,855	550,545	4,879	2,407,974	785,336	6,965,389
Movimientos de 2018:								
Transferencias a Capital Social		1,800,000	-	-	-	11,800,000	-	-
Transferencias a Utilidades Acumuladas		-	-	-	-	706,331	170,733	-
Transferencia a Reservas		-	-	78,523	-	-	178,523	-
Utilidad del ejercicio 2018		-	-	-	-	-	766,948	766,948
Saldo final al 31- Diciembre-18		2,100,000	3,256,855	629,068	4,879	9,74,087	766,948	7,730,837
Movimientos de 2019:								
Apropiación de reservas año 2019		-	-	76,693	-	-	176,195	-
Transferencias a Utilidades Acumuladas		-	-	-	-	600,253	160,253	-
Transferencia de Supramin a Utilidades Acumuladas		-	11,648,329	-	-	1,916,329	-	-
Utilidad del ejercicio 2019		-	-	-	-	-	1,256,200	1,256,200
Apropiación de reservas año 2019		-	-	126,969	-	-	1126,969	-
Impuestos Diferidos		-	-	-	-	-	117,105	117,105
Saldo final al 31- Diciembre-19		2,100,000	1,307,726	832,672	4,879	3,613,269	1,142,186	8,999,932


Ing. Vivian Valenzuela
Gerente General


CPA. Eliana Reyes M.
Contadora General

R.N. # 40323

Ver Notas de los Estados Financieros

CARVAGU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador en mayo 16 de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil en junio 9 del mismo año. Su objeto social principal es la fabricación y venta de medicamentos de origen natural y otros productos naturales. La Compañía comercializa sus productos con la marca "Nature's Garden", los cuales son distribuidos a farmacias, grandes cadenas de supermercados, micro mercados y autoservicios a nivel nacional. La Compañía tiene su domicilio fiscal en la ciudadela "Mucho Lore" solar L. Mz. 2669 y el laboratorio en el Km. 11.5 de la vía a la Costa. La Compañía está inscrita ante el Registro Único de Contribuyente (RUC) con el Nro 1991434879001, el cual es expedido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por la administración de la Compañía en marzo 15 de 2020. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que será proporcionado al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por la administración el 01 de marzo de 2019.

La estrategia de desarrollo implementada por la Compañía está sustentada en los productos y servicios que ofrece y en la fuerza de ventas altamente capacitada para brindar asesoramiento a través de sus puntos de distribución, ofreciendo una amplia variedad de productos con compuestos naturales posicionándose como marca líder nacional con precios competitivos. La Compañía continuará en el futuro con la filosofía empresarial de servir en el mercado ecuatoriano mediante la búsqueda e identificación de una amplia variedad de productos que generen valor para sus clientes a través del uso de la tecnología y cumplimiento con estándares de calidad.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluídas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIF 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIF 36 "Deterioro de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.2 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y leyes promulgadas por la Superintendencia de compañías y de acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, dichos estados financieros son preparados de acuerdo al sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América. En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

2.3. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

El 20 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08-G-DSO-000 estableció un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2010 hasta el 1 de enero de 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de la entidad individual, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determino el valor razonable.

Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas. Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del periodo en que surgen.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

A continuación, se resume las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

2.7. Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas documentos por cobrar, incluyen principalmente clientes locales, anticipos a proveedores, préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el estado de resultados integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.
- Es probable que el prestatario entrará en la hancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.8. Inventarios

La compañía mantiene su inventario en sus estados financieros al cierre del periodo año 2019, los mismos que son valuados utilizando el método del costo promedio ponderado.

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes en aquellos casos en que el costo de adquisición resultare mayor que el precio de venta menos los gastos asociados para ejecución de la venta.

2.9. Activos por impuestos corrientes

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

*Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.10. Propiedades, planta y equipos (NIC 16)

El rubro de propiedades, plantas y equipos se presenta al costo neto, que comprende el costo de adquisición del bien menos su respectiva depreciación acumulada, correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable, de la provisión por deterioro que se haya estimado.

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades, planta y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como propiedades, planta y equipos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la compañía
- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La compañía mantenga el control de estos activos

2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere). El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.

b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos, vehículos y equipos de cómputo son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, planta y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo la denominación de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

2.10.3 Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Propiedades, Planta y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de Cómputo	5
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de Oficina	10
Maquinaria y Equipos	10

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado. La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la compañía, aquel bien de propiedades planta y equipo que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate, por lo cual, no es necesario establecer valor residual. Adicionalmente, no existe evidencia que la compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de la propiedad, planta de su ubicación actual.

2.11. Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagados de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: anticipos de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidas al inicio y posteriormente a su valor nominal.

2.13 Pasivos por impuestos corrientes

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.14 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.15.1 Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocera activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas, y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.15.2. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.16. Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.17. Beneficios a los empleados

La compañía CARVAGU S.A., tiene como política corporativa realizar un estudio actuario anual que determina los valores por provisión, otros resultados integrales, entre otros.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

2.18. Participación a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.19. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de productos medicinales, farmacéuticos, sustancias químicas medicinales entre otros, menos las devoluciones o descuentos existentes dentro del período. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad,
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;
- c) el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad,
- d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad

2.20. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

El costo de producción incluye todos aquellos costos en los que se incurre desde la compra de materia prima hasta la transformación de producto terminado, incluyendo aquellos gastos que involucren material de embalaje, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación.

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la compañía.

Los gastos de ventas corresponden sueldos y comisiones de vendedores, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

2.21. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.22. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

NIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar, vender partidas no financieras. Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros. Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidos al costo amortizado. La compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

2.22.1. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare inmaterial. El periodo de crédito para la venta de bienes oscila entre 30, 45 y 60 días.

2.22.2. Préstamos y Cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses (de excluir desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes). Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.22.3. Baja en cuentas de un activo financiero.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, o

b) La compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso.

c) La compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2.22.4. Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.22.5. Baja en cuentas de un pasivo financiero.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.22.6. Normas nuevas y revisadas en medición del valor razonable y revelaciones.

NIF 13- Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIF 13 desde el periodo anterior. La NIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable.

El alcance de la NIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración. Asimismo, la NIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2014. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIF 13 para el periodo comparativo 2015.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros de CARVACU S.A.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo cuando se cumplen determinadas condiciones. Los impuestos sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignaran sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos.

Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y, por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del periodo, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados y las enmiendas consiguientes, desde el ejercicio económico anterior.

La NIC 19 cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19, se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos.

Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del periodo y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.1 Deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo. Esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por el Grupo, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por Beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

3.3 Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

3.4 Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

3.5 Índices de precios al consumidor

Cambios en los índices de precios al Consumidor, el siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

AÑO TERMINADO 31 DICIEMBRE	VARIACION PORCENTUAL
2015	3
2016	1.12
2017	(0.2)
2018	(0.4)
2019	(0.3)

NIF 11 – Acuerdos conjuntos – Contabilizaciones de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

La NIF 15 Ingresos de Actividades ordinarias procedentes con contratos con clientes. Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos. Esta norma reemplaza en su totalidad a la NIF 18 Ingresos y a la NIF 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos de los contratos excepto aquellos que se encuentran entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro arrendamiento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad cuando reconocer el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente. Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad obtenga la contraprestación de bienes y/o servicios.
2. Identificar la obligación de desempeño del contrato. Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlo en la evaluación del reconocimiento del ingreso.
3. Determinar el precio de la transacción; Esta lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o servicios. Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.
4. Asignación de precios en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato. Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sea distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño. Esta norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos. Esta NIIF para periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2019 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 Arrendamientos

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

1. La NIIF 16 deroga
2. NIC 17 Arrendamientos
3. NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
4. SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
5. SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan legal de un arrendamiento
6. Define la forma de contabilizar para el arrendamiento y para el arrendador

NIIF 17 Contratos de seguros

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite su aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.

La cuenta efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Fondos: Caja		
Caja chica	9,993	2,873
Caja General	-	8,249
Fondos: Bancos		
Banco	1,606,753	1,395,021
Fondos: Otros		
Otros Documentos en Custodia	(25,705)	25,053
Cuenta Pay Pal	1,322	582
Total efectivo y equivalente de efectivo.	1,591,363	1,231,828

Bancos: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a saldos que la Compañía mantienen en bancos nacionales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismo no existe restricción que limite su uso.

NOTA 5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - NO RELACIONADAS.

Los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están constituidos como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Clientes	1,217,921	1,486,705
Funcionarios y Empleados	-	66,497
Depositos en Tránsito	(51,953)	(437,467)
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	(278,011)	(212,926)
Doc. y Ctas. Por cobrar - No Relacionadas.	895,957	2,882,808

Clientes: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan importes por cobrar por ventas a clientes nacionales y del exterior, las mismas no generan intereses.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

	(Dólares)	
	2019	2018
Créditos por Vencer		
1 - 30	1,379,480	1,293,694
31 - 60	670,000	1,125,820
61 - 120	504,334	524,238
121 - 360	478,579	272,953
Mayor a 360	1,465,515	250,261
Total	6,497,923	3,466,766

Provisión para cuentas incobrables para los años 2019 y 2018 y movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)	
	2019	2018
Saldo Inicial, neto	212,926	178,772
Max Provision	65,085	34,154
Saldo Final, neto.	278,011	212,926

NOTA 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
FRABIAN S.A	1,523,758	4,121,313
IMPORTADORA MAGUI S.A	1,778,373	1,179,627
NATURAL HERBS S.S. NATHERU	828,357	884,333
IMPORT & EXPORT WORLDWIDE S.A	1,215,552	670,640
IMPORTADORA DE GANSA - MANA	229,578	520,232
SERVIGIUM S.A	787,414	176,593
MEDNAT CORP S.A	302,068	76,830
LABORATORIOS ABRAHAM S.A. ABRASILAB	3,115	12,700
ISNAY S.A	2,185	-
IMPORTMOVA S.A	50,687	-
Total Compañías Parte Relacionada I - P	5,928,047	7,642,268

La compañía mantiene transacciones con Compañías Relacionadas principalmente por comercialización y distribución de productos.

NOTA 7. INVENTARIO.

El detalle de inventario al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está constituido como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Materias Primas	4,626,421	917,968
Importaciones en Tránsito	218,876	197,247
Productos terminados	1,078,959	1,380,706
Suministros y Materiales	2,937,877	867,907
Productos en Proceso	847,773	16,447
Total Inventario.	9,709,856	3,380,285

Materias primas: Al de diciembre de 2019 y de 2018, representan principalmente activos utilizados en el proceso de producción.

NOTA 8. IMPUESTOS POR COBRAR.

Al de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle de impuestos por cobrar es el siguiente:

	(Dólares)	
	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	33,187
Total Impuestos por cobrar.	-	33,187

NOTA 9. ANTICIPO A PROVEEDORES.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, un detalle anticipo a proveedores es como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Anticipo a Proveedores Locales	3,704,324	586,510
Anticipo a Proveedores del Externo	115,073	64,283
Anticipo Normativa	36,836	-
Sólo para aplicar Pago a Proveedores	105	237
Total Anticipo a Proveedores	3,856,338	651,030

NOTA 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar corrientes representan principalmente otros clientes por cobrar locales, un detalle de dichos activos es como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Otras Cuentas por Cobrar Locales	\$66,141	285,599
Otras cuentas por cobrar.	\$66,141	285,599

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa un valor por cobrar de US\$366,141.00 y US\$279,691.00 respectivamente a la Compañía Inmobio por concepto de préstamo.

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de las propiedades es como sigue:

(Dólares)				
DETALLE	Saldo 12/31/2018	Adiciones	Rajas Reclasific.	Saldo 12/31/2019
Depreciables:	9,515,038.00			
Maquinarias y Equipos	4,706,218	534,874	133,113	4,910,979
Edificios e Instalaciones	3,475,898	400,000	33,345	3,843,543
Vehículos	970,169	188,312	117,848	1,040,633
Muebles y Enseres	308,982	5,800	-	314,881
Equipos de Computación	146,066	10,903	-	156,969
Otros Activos	626,225	210,355	72,046	764,535
Construcciones en Curso	15,755	1,220,525	530,67	2,665,603
Subtotal	10,243,503	2,170,969	685,363	11,935,129
Menos: Depreciación acumulada	5,522,524	29,588	672,761	16,185,297
Total Activos fijos, neto.	4,720,979	2,440,881	1,359,834	5,771,632

Otros activos: Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, corresponden a maquinarias y equipos que se encuentran sin operar y que fueron adquiridos entre los años 2008 al 2014 y que, a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía mantiene.

De acuerdo a la política establecida por la Gerencia de la compañía, en lo que respecta a la cobertura de Seguros, aplica seguro de bienes, por cuanto mantiene propiedades en el rubro de activos asegurados al 100% de su costo total.

NOTA 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, NETO.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 un detalle de las propiedades de inversión es como sigue:

(Dólares)			
DETALLE	Saldo 12/31/2018	(-) Ventas	Saldo 12/31/2019
Terreno (Macroloteen Av. Eca. De Orellana - Muelo Lute)	6,790,368	4,063,360	2,727,009
Edificios e Instalaciones	2,631,991	-	2,631,991
Subtotal	9,422,359	4,063,360	5,359,000
Menos: Depreciación acumulada	-	-	-
Total Propiedades de Inversión, neto.	9,422,359	4,063,360	5,359,000

La Compañía no ha realizado el cargo anual de amortización correspondiente y los Edificios e Instalaciones representan adecuaciones efectuadas en el año 2014 por US\$. 2,631.991, las mismas que se mantienen para la obtención de beneficios a través de arrendamientos.

NOTA 13. ACTIVOS INTANGIBLE, NETO.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 un detalle de los movimientos de activos intangibles, neto y su amortización acumulada, fue el siguiente:

(Dólares)	
	2019
Otros intangibles	95,624
Menos: Amortización acumulada	(42,000)
Total Activo Intangible, neto.	53,624

NOTA 14. ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de Activo Diferido es como sigue:

(Dólares)	
	2019
Activo por impuesto diferido	1,385
Total Activo por Impuesto Diferido	1,385

Al de diciembre de 2019 la Compañía realizó el cálculo de Activo por Impuesto Diferido por un monto de US\$18,674.00 debido a la diferencia temporaria, la misma que se aplicará cuando se realice el pago en las liquidaciones futuras del personal.

NOTA 15. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO C/P.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 un detalle de las obligaciones que la compañía mantiene en el corto plazo es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>% Tasas de Interés</u>	<u>(Dólares)</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	8.07% - 8.95%	2,012,120	1,725,415
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	8.95% - 9.33%	1,164,091	1,137,872
Banco Procredir S.A.	6.25% - 6.87%	227,180	449,509
Corporación Financiera Nacional	7.50%	1,202,946	-
Total Endeudamiento Bancario C/P.		4,606,337	5,312,796

NOTA 16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - NO RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	2,034,600	1,831,514
Otras cuentas por pagar	1,785,158	2,593,418
Anticipo de Clientes	-	3,050,000
Cuentas Transitorias	-	161,493
Factura Comercial Negociable	-	3,280,766
Total Docs. Y Ctas. Por pagar no relacionadas	3,819,758	10,694,303

Proveedores: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representan provisiones de facturas principalmente por compras de materias primas e insumos utilizados en el proceso de producción de medicinas.

NOTA 17. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los Impuestos por pagar, incluyen principalmente documentos por pagar para operaciones de la compañía.

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por pagar	151,210	-
Impuesto a la Renta por pagar	19,153	266,599
Impuesto al Valor Agregado cobrado	61,690	212,744
Administración Tributaria	-	234,370
Total Impuestos por pagar.	232,053	713,713

Impuesto a la renta del ejercicio: Al 31 de Diciembre de 2019, corresponde al saldo de US\$19,153.00 por pagar al año 2020.

El impuesto a la renta del periodo 2019 y 2018 fue compensado con el crédito tributario de ejercicios en curso según correspondió.

NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR PARTE RELACIONADA C/P.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía tiene cuentas por pagar con partes relacionadas, el cual se constituye de la siguiente forma:

	(Dólares)	
	2019	2018
Cuenta por pagar parte relacionada	76,232	-
Total Ctas. Por pagar - Parte relacionada C/P.	76,232	-

La Compañía tiene cuentas pendientes de pago con partes relacionadas, los cuales no generan intereses.

NOTA 19. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los Pasivos Acumulados, están constituidos como sigue:

	(Dólares)			
CUENTAS	Saldo al 12/31/2018	Provisiones (+)	Pagos (-)	Saldo al 12/31/2019
Sueldos por pagar	-	926,948	926,198	749
Décimo Tercer Sueldo	12,699	142,133	143,293	11,539
Décimo Cuarto Sueldo	72,545	87,578	103,520	61,603
Vacaciones	5,321	71,764	72,021	5,064
15% Participación Trabajadores	219,883	446,995	218,707	448,171
Aporte Patronal	19,316	227,245	229,002	17,459
Préstamo Hipotecario	3,942	38,107	39,167	2,882
Fondo de Reserva	4,382	44,347	44,913	3,816
Aporte Personal	14,590	160,744	162,347	12,984
Préstamos Quirografarios	98,126	151,393	152,417	37,102
Otros	2,646	104,064	99,494	7,216
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS	398,450	2,401,215	2,191,079	606,585

Beneficios sociales: Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene como política registrar provisiones por vacaciones. Todas las demás provisiones corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la Compañía, que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo en el Ecuador.

NOTA 20. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO L/P.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones no corrientes se detallan como sigue:

Institución	Tasas de interés	(Dólares)	
		2019	2018
Corporación Financiera Nacional	7.50%	4,528,499	-
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	8.95% - 9.33%	1,754,750	1,333,812
Banco Procredit S.A.	6.25% - 6.87%	1,264,432	912,648
Total Endeudamiento Bancario L/P.		7,547,681	2,246,460

NOTA 21. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para obligaciones patronales es el siguiente:

	(Dólares)	
	2019	2018
Provisiones a largo plazo		
Jubilación patronal	419,985	452,160
Identificación por Deshucos	75,696	295,039
Total Pasivos Acumulados	495,681	747,199

A partir del ejercicio 2019 y de acuerdo a lo establecido en la ley orgánica de reactivación económica RO476 del 21 agosto, en la que indica que las provisiones jubilares a partir de esta ley deberá reconocerse un impuesto diferido por este concepto el cual se lo devengará una vez que la empresa de desprenda efectivamente de recurso al cancelar la obligación.

NOTA 22. CUENTAS POR PAGAR – PARTE RELACIONADA L/P.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar con parte relacionada a largo plazo se detallan como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2019
Accionistas		
Cuentas por pagar Accionistas	2,482,746	2,482,747
Ctas. Por pagar - Parte relacionada L/P.	2,482,746	2,482,747

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene cuentas pendientes de pago con accionistas, las mismas no generan intereses.

NOTA 23. OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, otras cuentas por pagar a largo plazo se detallan como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Otras cuentas por pagar	<u>7,797,934</u>	<u>-</u>
Total Otras Ctas. por pagar L/P.	<u>7,797,934</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de US\$7,797,934.00 corresponde a el registro por venta de marca del producto HEPALIVE a DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIARE S.A.

NOTA 24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2019, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

	US\$	%	Nacionalidad
Carlos Valarezo Guzmán	918,750	41%	Ecuatoriana
Mariela Valarezo Sánchez	295,302	14%	Ecuatoriana
Mercedes Valarezo Sánchez	295,302	14%	Ecuatoriana
Stefano Valarezo Sánchez	295,302	14%	Ecuatoriana
Jose Valarezo Sánchez	<u>295,302</u>	<u>14%</u>	<u>Ecuatoriana</u>
Total Impuestos por pagar.	<u>2,100,000</u>	<u>100%</u>	

Capital social: Según Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el primero de junio de 2019, se aprueba el traspaso de acciones al Señor Jose Valarezo Sánchez por US\$ 295,302 acciones ordinarias y nominativas de un dolar de los Estados Unidos cada una, ocupando un 14% del total de acciones por US\$2,100,000 para el periodo 2020.

NOTA 25. RESERVAS

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 el saldo es de US\$ 705,764.00 por reserva legal y US\$ 4,079.00 por reserva facultativa.

NOTA 26. INGRESOS, COSTOS Y GASTOS, NETO.

Durante el año 2019 y 2018, los ingresos, costos y gastos se detallan como sigue:

	2019		2018	
	Ventas	Costos/Gastos	Ventas	Costos/Gastos
Venta de Bienes	30,226,149		20,852,096	
Venta de Servicios	25,341		57,893	
Costos de Ventas		(14,252)		(10,215,974)
Gastos de Ventas		(8,714,343)		(8,119,902)
Gastos de Administración		(3,729,416)		(3,174,281)
Otros Ingresos (Egresos)		(2,813,564)		(1,511,573)
Total (Ingresos, Costos y Gastos, neto).	30,301,539	(127,321,576)	20,909,989	(19,447,230)

Los Gastos Administrativos se detallan como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Honorarios Profesionales	1,304,783	1,133,241
Sueldos y Beneficios Sociales	841,817	710,972
Impuestos, contribuciones y otros	128,714	445,005
Arrendamiento	540,564	297,162
Otros	229,741	44,477
Depreciaciones	137,751	141,368
Mantenimiento y Reparaciones	64,039	45,264
Gastos de Viaje	7,261	15,103
Seguros	11,463	4,231
Gastos de gestión	111,661	166,446
Otros gastos administrativos	59,046	15,010
Gastos de Transportes	24,455	49,610
Servicios Básicos	48,269	71,177
Alimentación	49,860	116,042
Gastos de Jubilación Patronal y Deshuesa	10,990	15,853
Total Gastos Administrativos.	3,729,416	3,374,281

NOTA 27. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 25% sobre las utilidades gravables durante el año 2018 y 25% por año 2019. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria.

Según el artículo 19 de la misma Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta. La autoridad fiscal no ha determinado a la compañía en los últimos seis años. Sin embargo la facultad determinadora le permite revisar los impuestos de la compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar la declaración de impuestos.

Durante el ejercicio fiscal de 2019, el gasto de impuesto a la renta causado fue determinado como sigue:

	(Dólares)	
	2019	2018
Utilidad antes del Impuesto a la renta	2,979,942	1,462,224
Menos: ISL Participación de trabajadores	(446,954)	(219,334)
Más: Gastos no deducibles	2,522,529	662,210
Menos: Generación de DFL (su provisor) II	(68,419)	73,959
Menos: GRII	-	(22,262)
Más: ISL a Part. Trab. Y gastos atribuibles a ISOL	-	20,944
Utilidad Gravable	4,987,078	1,977,741
Tasa de Impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta	1,246,770	494,437
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	-	203,547
Menos: Retenciones en la fuente exentas fiscal	(1,666,434)	(244,566)
Menos: Crédito tributario ISL	(60,685)	(15,503)
Impuesto a la Renta por Pagar	19,153	234,368

Gastos no deducibles: Al 31 de diciembre de 2019 los gastos no deducibles corresponden principalmente jubilación patronal efectuados durante el 2019 de dos ex funcionarios de la compañía, además de depreciación de activos que exceden los límites establecidos por ley, retenciones asumidas por la Compañía como gasto multas e intereses.

NOTA 28. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de accionistas comunes en circulación durante el ejercicio.

NOTA 29. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre de 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieran efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

NOTA 30. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, esto es al 11 de mayo de 2020 a través de Decreto Presidencial N°1017 del Presidente Constitucional de la República del Ecuador, Lic. Lenin Moreno Garcés resuelve establecer el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional debido a la pandemia mundial denominada COVID-19, debido a este suceso pueden generarse eventos subsecuentes por la compañía CARVAGI S.A.
