Econofarm S.A.

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

Econofarm S.A.

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

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:
Situación financiera
Resultados integrales
Cambios en el patrimonio
Flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

Phone: +593 2 255 - 5553
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Econofarm S.A.:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Econofarm S.A.**, (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. – GPF) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Econofarm S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, que modifica en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Ver Nota 2).

Bases para opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Asuntos de énfasis

Situación financiera - patrimonio negativo

Sin calificar nuestra opinión, como se explica más en detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, Durante el año 2019 la Compañía presentó una pérdida neta por US$ 9,999,275, un capital de trabajo negativo de US$ 24,289,351, pérdidas acumuladas por US$ 18,745,617 que determinan un patrimonio negativo por US$ 5,937,713. De acuerdo con disposiciones societarias vigentes las pérdidas acumuladas superan el 60% de su

capital social más reservas. Los accionistas de la Compañía han manifestado su intención de dar apoyo financiero necesario en caso de requerirse para la continuidad de las operaciones de la Compañía y la Administración ha establecido principalmente un plan de fusión con otras empresas de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, que permitan superar dicha situación.

Adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16

Sin calificar nuestra opinión hacemos referencia a la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, sobre la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 de Arrendamientos emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, esta norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos a tratarse bajo un mismo y único modelo de contabilización, y presentar en el estado de situación financiera el derecho de uso que tiene los arrendatarios, así como sus obligaciones conexas. La Compañía adoptó la NIIF 16 de Arrendamientos utilizando el método retrospectivo modificado y reconoció al 1 de enero de 2019 el valor de US$ 17,332,463 en concepto de derechos de uso y obligaciones por arrendamientos, y no se afectaron saldos de los estados financieros de años anteriores, en aplicación del recurso práctico de transición para no reevaluar los contratos anteriores a la fecha de vigencia de esta norma.

Restablecimiento de estados financieros

Como se detalla en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía determinó ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para los períodos anteriores se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 8). Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año 2019, también auditamos los ajustes descritos en la Nota 7, que fueron aplicados para reexpresar los estados financieros del año 2018 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2018. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre el estado de situación financiera al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 de la Compañía, y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre dichos estados financieros tomados como un todo.

Otro asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de abril de 2019 contiene una opinión sin salvedades, un párrafo de negocio en marcha y un párrafo de énfasis.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros del año 2019. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros que tiene relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Inventarios - Existencia

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros de la Compañía presentan US$ 49,357,275 de inventarios, la existencia del inventario es un área de enfoque de auditoría por los riesgos adicionales evaluados debido al número de puntos de venta y al centro de logística avanzada en la que se mantiene el inventario. La Compañía cuenta con sistemas y procesos sofisticados que incluye un sistema de gestión de inventarios automatizado para registrar con precisión los movimientos de inventarios, la Gerencia realiza inventarios cíclicos trimestrales en cada punto de venta que está a cargo del departamento de Control de Inventarios e inventarios diarios en el Centro de Logística Avanzada con el propósito de inventariar el 100% del inventario tanto en los puntos de venta y Centro de Logística Avanzada.

La Gerencia presta atención a la gestión de inventarios y evalúa las incidencias por pérdidas de inventario que surgen después de los conteos realizados.

Los procedimientos de auditoría efectuados sobre la existencia incluyeron entre otros: 1) obtener una comprensión de los procesos de tomas físicas que lleva la Compañía tanto en puntos de ventas y centro de logística avanzada; 2) ejecución de procedimientos de toma física de inventarios al cierre de año de una muestra de ubicaciones de productos tanto en punto de ventas y del centro de logística avanzada; 3) determinación de diferencias generadas entre la toma física y los registros contables, 4) validación de que los ajustes por tomas físicas hayan sido ingresados al sistema de gestión de control de inventario y estos a su vez se hayan registrado en los registros contables de la Compañía.

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Reconocimiento del ingreso – Ventas de Retail

La descripción de la política contable del reconocimiento del ingreso se detalla en la Nota 4 (m) a los estados financieros. Los principales ingresos corresponden principalmente a la venta de medicinas, cuidado personal y otros similares que son comercializados a través de sus cadenas de farmacias, por el nivel de transaccionalidad la Gerencia mantiene controles automáticos para asegurarse de la integridad del registro de sus ventas y cobros que en gran parte son efectivo y tarjetas de crédito.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) ejecutamos pruebas sustantivas sobre los cierre de cajas diarios de una selección de puntos de venta donde conciliamos el saldo presentado en cada cierre de caja versus lo registrado en libros contables, 2) realizamos la extracción de la data desde los sistemas contables y a través de la revisión de asientos de diario validamos el correcto reconocimiento de ingresos, 3) realizamos procedimientos de corte de ingresos y 4) realizamos una revisión analítica de los principales movimientos.

Otra información incluida en el Informe anual a los accionistas

La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información incluida en el Informe del Presidente Ejecutivo, diferente de los estados financieros y la opinión de auditoría adjuntos. Información puesta a nuestra disposición antes de la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **Econofarm S.A.** no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información indicada anteriormente, y, al hacerlo, considerar si existen inconsistencias importantes en relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma parecería tener inconsistencias importantes. Si, basados en el trabajo que hemos efectuado respecto de la otra información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias importantes de esta información, debemos reportar ese hecho. No hemos identificado asuntos a reportar.

Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de su control interno determinado como

necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como

Building a better working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

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

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Ernst & Young.
RNAE No. 462

Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
26 de junio de 2020

Econofarm S.A.

Estado de Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018 (Reestablecido Nota (7))	Al 1 de enero de 2018 (Reestablecido Nota (7))
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	6,743,462	8,684,867	10,131,821
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	6,015,111	5,539,610	10,546,834
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11 (a)	458,338	801,822	1,428,863
Inventarios	12	49,357,275	45,600,307	51,741,410
Impuestos por cobrar	13	2,555,256	651,610	575,925
Otros activos no financieros	18	694,158	1,477,941	1,099,250
Total activo corriente		**65,823,600**	**62,756,157**	**75,524,103**
Activo no corriente:				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11 (a)	-	7,789,721	5,859,825
Otros activos financieros		-	78,001	78,001
Propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículo – neto	14	8,778,015	8,224,288	8,494,397
Activos intangibles, distinto de la plusvalía	15	2,213,051	2,935,485	4,350,355
Plusvalía	16	1,751,801	6,822,220	5,659,033
Activo por derecho de uso	17	14,992,163	-	-
Otros activos no financieros	18	853,028	1,173,052	1,105,072
Activo por impuesto diferido	21 (b)	211,322	164,436	-
Total activo no corriente		**28,799,380**	**27,187,203**	**25,546,683**
Total activos		**94,622,980**	**89,943,360**	**101,070,786**

Miguel Ángel Celedón González Presidente Ejecutivo	Christian Ramírez Director de Finanzas Corporativas	Gabriela Tupuna Yerovi Subgerente de Contabilidad y Costos	Karina Zavala Contador

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

Econofarm S.A.

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018 (Reestablecido Nota (7))	Al 1 de enero de 2018 (Reestablecido Nota (7))
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Obligaciones financieras	19	-	8,786,468	7,112,120
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20	48,672,913	54,053,685	61,376,193
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11 (b)	30,984,975	4,692,821	9,340,760
Impuestos por pagar	13	551,518	846,929	695,534
Provisiones	22	2,356,374	1,757,825	1,955,852
Beneficios sociales	23 (a)	2,001,312	1,911,508	2,051,681
Otros pasivos no financieros		137,387	2,890,858	4,940,019
Pasivos por arrendamiento	17	5,408,472	-	-
Total pasivo corriente		**90,112,951**	**74,940,094**	**87,472,159**
Pasivo no corriente:				
Obligaciones financieras	20	-	4,524,058	6,914,968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11 (b)	-	4,867,785	-
Otros pasivos no financieros		13,150	13,150	13,150
Beneficios sociales	23 (b)	938,591	1,361,521	1,098,398
Pasivo por impuesto diferido	21 (b)	5,730	5,761	9,330
Pasivos por arrendamiento	17	9,490,271	-	-
Total pasivo no corriente		**10,447,742**	**10,772,275**	**8,035,846**
Total pasivo		**100,560,693**	**85,712,369**	**95,508,005**
Patrimonio:				
Capital social	24 (a)	7,034,567	7,034,567	7,034,567
Contribución de capital de accionistas	24 (b)	2,150,000	2,150,000	-
Otras reservas	24 (c)	3,623,337	3,623,337	3,623,337
Resultados acumulados	24 (d)	(18,745,617)	(8,576,913)	(5,095,123)
Total patrimonio		**(5,937,713)**	**4,230,991**	**5,562,781**
Total pasivo y patrimonio		**94,622,980**	**89,943,360**	**101,070,786**

Miguel Ángel Celedón González
Presidente Ejecutivo

Christian Ramírez
Director de Finanzas Corporativas

Gabriela Tupuna Yerovi
Subgerente de Contabilidad y Costos

Karina Zavala
Contador

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

Econofarm S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingreso de acuerdo con clientes	25	235,316,245	250,839,677
Ingresos por servicios	25	1,626,832	2,219,788
Costo de ventas	26	(171,341,382)	(189,212,759)
Utilidad bruta		**65,601,695**	**63,846,706**
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	26	(68,558,840)	(62,349,754)
Gastos de distribución	26	(3,365,826)	(3,550,318)
Otros ingresos	27	4,813,661	4,963,445
Otros gastos	28	(6,950,309)	(1,161,858)
(Pérdida) Utilidad operacional		**(8,459,619)**	**1,748,221**
Ingresos financieros		754,103	325,398
Gastos financieros		(2,340,676)	(1,318,036)
(Pérdida) Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta		**(10,046,192)**	**755,583**
Impuesto a la renta:			
Corriente	21 (a)	-	(1,888,595)
Diferido	21 (b)	46,917	168,006
(Pérdida) neta del año		**(9,999,275)**	**(965,006)**
Otros resultados integrales del año:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	23 (b)	(169,429)	(322,545)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		**(10,168,704)**	**(1,287,551)**

Miguel Ángel Celedón González Presidente Ejecutivo	Christian Ramírez Director de Finanzas Corporativas	Gabriela Tupuna Yerovi Subgerente de Contabilidad y Costos	Karina Zavala Contador

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

Econofarm S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

			Reservas		Resultados acumulados			
	Capital emitido	Contribución de capital de accionistas	Reserva legal	Reserva facultativa	Adopción NIIF	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017 como fue informado	**7,034,567**	**-**	**3,582,919**	**40,418**	**222,717**	**(4,691,276)**	**(4,468,559)**	**6,189,345**
Ajustes años anteriores (Ver Nota (7))	-	-	-	-	-	(626,564)	(626,564)	(626,564)
Saldo al 1 de enero de 2018 reestablecido	**7,034,567**	**-**	**3,582,919**	**40,418**	**222,717**	**(5,317,840)**	**(5,095,123)**	**5,562,781**
Efectos adopción NIIF 9 (Ver Nota (10))	-	-	-	-	-	(2,194,239)	(2,194,239)	(2,194,237)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(965,006)	(965,006)	(965,006)
Contribución de capital	-	2,150,000	-	-	-	-	-	2,150,000
Resultados integrales	-	-	-	-	-	(322,545)	(322,545)	(322,545)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**7,034,567**	**2,150,000**	**3,582,919**	**40,418**	**222,717**	**(8,799,630)**	**(8,576,913)**	**4,230,991**
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(9,999,275)	(9,999,275)	(9,999,275)
Resultados integrales	-	-	-	-	-	(169,429)	(169,429)	(169,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**7,034,567**	**2,150,000**	**3,582,919**	**40,418**	**222,717**	**(18,968,334)**	**(18,745,617)**	**(5,937,713)**

Miguel Angel Celedón González
Presidente Ejecutivo

Christian Ramirez
Director de Finanzas Corporativas

Gabriela Tupuna Yerovi
Subgerente de Contabilidad y Costos

Karina Zavala
Contador

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

Econofarm S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	(10,046,192)	755,583
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación -		
Depreciación	2,025,665	1,911,606
Deterioro plusvalía	-	87,147
Amortización activos intangibles	166,392	194,717
Depreciación por activos de derecho de uso	7,088,629	-
Baja de instalaciones y equipos	173,563	64,872
Baja de activos intangibles	694,565	23,053
Baja de plusvalía	5,070,420	-
Deterioro de intangibles	-	82,292
Provisión por lento movimiento	596,846	-
Provisión para pérdida crediticia esperada comercial y otros	228,531	538,659
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	187,871	250,178
	6,186,290	**3,908,107**
Variación en el capital de trabajo:		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(704,032)	2,274,328
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,133,207	(1,302,855)
Inventarios	(4,353,814)	6,141,104
Impuestos por cobrar	(15,051)	(298,747)
Otros activos	1,103,809	(446,672)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(5,380,776)	(5,172,509)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2,995,511)	219,846
Provisiones	598,549	(198,027)
Impuestos por pagar	(295,411)	151,395
Obligaciones acumuladas	(2,753,471)	(2,049,161)
Beneficios sociales	(272,079)	(140,174)
Efectivo (utilizado) provisto por actividades de operación	**(748,290)**	**3,086,635**
Impuesto a la renta pagado	(1,888,595)	(1,665,533)
Intereses pagados	(2,340,676)	(1,318,036)
Beneficios pagados	(418,347)	(309,599)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	**(5,395,908)**	**(206,533)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución en préstamos con entidades relacionas	78,001	-
Adiciones de activos intangibles	(138,523)	(135,525)
Adiciones de propiedades, equipo, muebles y vehículos	(2,752,957)	(1,706,369)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	**(2,813,479)**	**(1,841,894)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento neto préstamos financieros	(10,638,847)	3,415,004
Disminución en préstamos con entidades relacionadas	24,419,880	-
Pago emisión papel comercial	(733,506)	(2,813,531)
Pago pasivos por arrendamiento	(6,148,945)	-
Interés financiero por arrendamiento	(630,600)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	**6,267,982**	**601,473**
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	(1,941,405)	(1,446,954)
Saldo al inicio	8,684,867	10,131,821
Saldo al final	**6,743,462**	**8,684,867**

Miguel Angel Celedón González Presidente Ejecutivo	Christian Ramirez Director de Finanzas Corporativas	Gabriela Tupuna Yerovi Subgerente de Contabilidad y Costos	Karina Zavala Contador

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

Econofarm S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Econofarm S.A. (en adelante la "Compañía") es subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, fue constituida el 18 de febrero del 2000 y su principal actividad es la comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expenden a través de las farmacias "SanaSana", sus operaciones están domiciliadas en la República del Ecuador.

La Compañía comercializa bajo el nombre comercial de farmacias "SanaSana". La marca es propiedad de su relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 484 farmacias a nivel nacional (472 farmacias en el año 2018).

Los ingresos de la Compañía provienen de las ventas de productos de sus tres segmentos de negocios:

i) Medicinas con el 69% de representatividad en el año 2019 y con el 66% para el año 2018,
ii) Consumo, bazar, entre otros con el 22% de representatividad en el año 2019 (22% para el año 2018), y
iii) Otros servicios tales como recargas telefónicas, televisión prepagada, alquiler de perchas con el 8% de representatividad en el 2019 (11% para el año 2018).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene 2,232 empleados (2,264 para el año 2018).

Venta de acciones - El 24 de septiembre del 2018, la Compañía Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile) llegó a un acuerdo para adquirir el total del paquete accionario de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF.

La operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF, fue autorizada por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado del Ecuador el 15 de marzo del 2019, mediante resolución emitida por la Comisión de Resolución de Primera Instancia. El cierre de la transacción ocurrió el 30 de abril de 2019.

La totalidad de las acciones de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF son propiedad de Socofar S.A. (Chile), entidad que forma parte de la división FEMSA Comercio en Sudamérica. FEMSA es propietaria de la totalidad del paquete accionario de la plataforma de farmacias y distribución de la empresa chilena Socofar S.A. (Chile) desde enero de 2020 y de una proporción controladora desde el año 2015.

Entorno regulatorio-

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los proceso y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador.

Entorno regulatorio-

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los proceso y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador.

Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la media del precio de venta al público, y presenta tres regímenes:

i) Régimen regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana;
ii) Régimen liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y
iii) Régimen fijación directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

La aplicación de este reglamento fue pospuesta sucesivamente por las autoridades y entró finalmente en vigencia el 8 de abril del 2016, con revisión y publicación de listados de precios. El efecto de esta regulación fue una contracción en las ventas de medicinas; sin embargo, no ha impactado significativamente a la Compañía.

SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019, el Estado de Situación Financiera de la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de 24,289,351 y pérdidas acumuladas por 18,745,617. Durante el año 2019 la Compañía generó una pérdida neta por 9,999,275 debido principalmente al deterioro de 5,767,465 de activos intangibles y derechos de llave debido a cambios en las estimaciones de sus nuevos accionistas (Ver Nota 15 y 16). En consecuencia al cierre del ejercicio la Compañía presenta un patrimonio negativo de 5,937,713, De acuerdo con disposiciones societarias vigentes las pérdidas acumuladas superan el 60% de su capital social más reservas.

Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile), accionista de Corporación Grupo Fybeca S. A. – GPF ha manifestado su intención de dar apoyo financiero necesario en caso de requerirse para la continuidad de las operaciones de la Compañía en Ecuador. La Administración de la Compañía se encuentran analizando alternativas para solucionar esta situación temporal mediante la necesidad de efectuar procesos de capitalización u otras alternativas de mejora de las operaciones de la compañía, entre las cuales se encuentra evaluando el proyecto denominado Fusión Corporativa, que considera:

- Análisis de fusión de empresas con fines de optimización operativa.
- Análisis de factibilidad legal y operativa de la fusión y,
- Presentación y aprobación de la propuesta por parte de comité de finanzas de Socofar S.A. Chile.

De acuerdo con el criterio de la Gerencia, este proyecto se instrumentará durante el año 2020.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía para su distribución el 08 de mayo de 2020 y serán presentado para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

La dirección registrada de la Compañía es Av. De los Shyris, Km. 5 1/2. Vía Amaguaña.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2019, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de s, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Las partidas de los estados financieros de Econofarm S.A. se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y la moneda funcional de la Compañía.

3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las normas NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4, Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de sus arrendamientos bajo un mismo modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo valor (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo para el pago de los cánones (obligación o pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (activo por derecho de uso). Bajo esta nueva norma los arrendatarios reconocen de manera separada el gasto financiero del pasivo por arrendamiento y el gasto de amortización por el derecho de uso.

Los arrendatarios deben remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, una modificación en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones, entre otros). El arrendatario generalmente reconoce el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. La Compañía como arrendador, continúa clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es arrendador.

Transición a la NIIF 16

La Compañía ha adoptado la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, mediante el cual no se reexpresa la información comparativa, pero se reconoce cualquier efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en la fecha de adopción, 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información presentada a 31 de diciembre de 2018 no ha sido modificada por la adopción de esta norma.

La Compañía ha elegido la aplicación de las exenciones permitidas en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentra dentro de los doce meses de la fecha inicial de adopción o de la fecha de comienzo del arrendamiento (arrendamientos a corto plazo), y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor).

Los principales impactos en la medición y presentación por la adopción de la norma son los siguientes:

- Los arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17, se midieron y reconocieron como activos y pasivos, y se presentan en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 en las nuevas cuentas denominadas *"Activos por Derecho de uso"* y *"Pasivos por arrendamientos",* excepto en los casos en que la contraparte del arrendamiento sea una entidad financiera, en cuyo caso el pasivo se presenta como parte de las obligaciones financieras. Este reconocimiento resultó en un incremento del total activo y total pasivo en el estado de situación financiera de la Compañía, mientras que en el estado de resultados se refleja una disminución en los gastos por arrendamientos, y a su vez un incremento en los gastos de amortización y en los gastos financieros.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. El efecto producto de la adopción del método retrospectivo modificado se ha aplicado al 1 de enero de 2019 con afectación a las cuentas activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento de la Compañía a esa fecha y no se reestablecen las cifras de los estados financieros comparativos por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, ya que la norma proporciona un recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento.

El efecto registrado al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 son los siguientes:

	1 de enero de 2019
Activos	
Activo por derecho de uso	**17,332,463**
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento	**17,332,463**

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento para el funcionamiento de puntos de venta cuyos plazos están en el rango de 1 a 15 años. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo. Ver Nota 4 (h) Arrendamientos.

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

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

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

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

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

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró que no mantiene posiciones tributarias inciertas. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financiero.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

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

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas

en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

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

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

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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

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

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)
Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 “Instrumentos: Presentación” y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

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

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

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

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

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

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

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

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

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

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

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

El período de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es en promedio de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Compañía castiga cuentas por cobrar comerciales cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación; por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja están sujetas a actividades de cumplimiento.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la

vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como 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 se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

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 negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial 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 término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

Medición posterior-

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y 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 término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero 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, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Titularización de flujos futuros y emisión de papel comercial
Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable. Los costos atribuibles a la transacción que no son significativos se registran directamente con cargo a los resultados del período en que se incurrieron.

Posteriormente se miden al costo amortizado a las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros en el período en que se devengan. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan en el pasivo no corriente.

Baja de pasivos financieros-
Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros-
Los activos y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Son valorados al costo promedio ponderado que no excede el valor neto de realización de los inventarios.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende: los costos de compra / importación y otros costos directos tales como impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

Las ganancias y pérdidas por diferencias de inventario se reconocen diariamente considerando los resultados de los conteos cíclicos realizados en los diferentes puntos de venta.

Las estimaciones del valor neto de realización y obsolescencia de inventarios son efectuadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio. La Gerencia de la Compañía realiza evaluaciones periódicas de obsolescencia conforme a sus procesos operativos y reconoce en resultados al momento de su identificación en los puntos de venta y en el centro de distribución logística.

d) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

e) Propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos

Las partidas de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento o construcción del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados y su inversión se estime superior a USD 1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Gerencia de la Compañía ha definido como mayor a un año.

La Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso inicialmente.

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades. maquinaria, equipo, muebles y vehículos de la Compañía requieren revisiones periódicas.

Depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La Gerencia de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de bienes	Vida útil (en años)
Inmuebles	43 a 53
Instalaciones y adecuaciones en locales propios	7
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados	7
Equipo de computación	5
Muebles y enseres	7
Equipos de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

La propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos se dan de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

f) Activos Intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, todas las siguientes condiciones han podido ser demostradas:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- La capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiera un activo intangible en una combinación de negocios y se reconozcan separadamente de la plusvalía, su costo será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las

pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Plusvalía mercantil y derechos de llave
La plusvalía mercantil y derechos de llave que surgen de la adquisición de un negocio es registrada al costo a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas por deterioro acumuladas, si hubiese.

Para fines del deterioro, la Compañía identifica las unidades generadoras de efectivo que espera obtener beneficios.

Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioros. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el valor en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro para la plusvalía se reconoce directamente en el resultado del período. La pérdida por deterioro reconocida para la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

En caso de desincorporación de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía y derechos de llave se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por retiro.

Baja de activos intangibles
Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles
La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero. A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil (en años)
Licencias y software	1 a 5
Derecho de llave	Indefinida
Plusvalía mercantil	Indefinida

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía
Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, 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.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto

revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Gerencia de la Compañía ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de ciertos activos intangibles con los cuales se reconocieron en los resultados de cada año.

g) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

h) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un 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.

La Compañía como arrendatario

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos de pagos variables. La Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento por los pagos a realizar y el activo por derecho de uso que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para sus arrendamientos a corto plazo de activos. En adición, la Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de activos de bajo valor a los arrendamientos de activos menores a USD 5.000. Los arrendamientos de pagos variables no fueron reconocidos como un arrendamiento, porque la obligación depende del uso futuro del activo subyacente. Los pagos de arrendamiento de corto plazo, arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de pagos variables son reconocidos como gastos, en una base de línea recta durante el período del arrendamiento.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier revaluación 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 antes o a la fecha de inicio, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian en línea recta durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, como sigue:

Tipo de bienes	Años
Local comercial	1 a 15
Concesiones	2 a 10

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

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

Pasivos por arrendamiento

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

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

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos en los cuales la Compañía no transfiere substancialmente todos los riesgos y derechos inherentes a la propiedad de un activo son clasificados como arrendamientos operativos. El ingreso derivado del arrendamiento es registrado en una base de línea recta, por el período del arrendamiento y es incluido en el rubro de ingresos en el estado de resultados integrales, debido a su naturaleza de operativo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y obtención de un arrendamiento operativo son incorporados al valor en libros del activo arrendado y reconocidos durante el período del arrendamiento sobre la misma base, como ingreso de arrendamiento. Las rentas contingentes son reconocidas como ingreso en el período en el cual sean realizadas.

i) Impuestos

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

Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluyen partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos

y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y solo sí, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

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

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

j) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios definidos jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad, estas son determinadas en función de un análisis histórico de la Compañía y la tasa de descuento se determina considerando los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador.

Otros beneficios de corto plazo

Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salario, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un 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.

I) Reconocimiento de ingresos

Ingresos provenientes de acuerdos contractuales

La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de medicinas y bienes de consumo
- Prestación de servicios (Ingresos por alquiler de espacios, perchas, y otros servicios)
- Agente intermediario para la comercialización de recargas.
- Ingresos por concesiones
- Ingresos por intereses

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Ingresos ordinarios por venta de medicinas y bienes de consumo

Comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos.

Se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en el cual el cliente los compra en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes. Los ingresos de esta línea de negocio, en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito y débito. Los costos están representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos relacionados con la generación de estos ingresos.

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos tales como: medicinas, productos de bazar, comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, congelados, conservas, artículos de cuidado personal y otros similares; dichos productos son llevados hasta el cliente final a través de sus cadenas de farmacias.

Según las políticas de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los tres días posteriores a la fecha de compra. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que, conforme su práctica comercial dichos efectos carecen de importancia relativa a esas fechas.

La Compañía realiza ventas a sus compañías relacionadas. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados en las bodegas de su compañía relacionada. Después de la entrega, la compañía relacionada tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Ingresos por arrendamientos

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el literal h) Arrendamientos.

Ingresos por alquiler de espacios, perchas y otros servicios

Los ingresos por alquiler de espacios físicos dentro de los puntos de venta, tales como: cajeros automáticos, perchas para la exhibición de productos de proveedores, stands promocionales, entre otros, son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a los clientes. La Compañía proporciona servicios a sus proveedores con la finalidad que estos productos tengan mayor acogida por los clientes finales.

Ingresos por recargas

Econofarm S.A. comercializa recargas de tiempo aire de telefonía celular y televisión por cable a los clientes a través de sus puntos de venta, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan estos servicios. Los ingresos por comisiones derivadas de los pagos realizados por los clientes se reconocen cuando ocurre la recepción del efectivo o el pago del cliente.

Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios, netos del costo de ventas que estos originan, en razón que, la Compañía actúa como agente en dichas transacciones.

Ingresos por intereses

Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

m) Costos y gastos

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 en el que se conocen.

n) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

o) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

p) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 4, la Gerencia está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros sí la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Gerencia ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Capitalización de costos por préstamos

Como se describe en la Nota 4, la Compañía capitaliza los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados. La capitalización de los costos por préstamos relacionados con el desarrollo de los proyectos tecnológicos se suspendió en el mes de marzo del 2018, en razón de que, la Gerencia de la Compañía redujo significativamente los desarrollos de los proyectos tecnológicos.

Evaluación del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI (Pagos únicos de capital e intereses) por sus siglas en inglés y del modelo de negocio. La Compañía determina el

modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito
Como se explica en la Nota 4, la pérdida de crédito esperada se mide cuando el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente, la Compañía tiene en cuenta la calidad cualitativa y cuantitativa de que la información prospectiva es razonable y soportable. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

Inventarios
Corresponden a mercaderías (medicinas y no medicinas) adquiridos por la Compañía para venderlos a los consumidores finales, los cuales están registrados al menor entre el costo promedio o al valor neto de realización. La valoración adecuada del inventario obliga a la Gerencia de la Compañía a estimar el valor neto de realización del inventario de lento movimiento al final de cada período. Los valores netos de realización se basan en ciertos factores, incluyendo las tasas de recuperación histórica, la obsolescencia de los inventarios disponibles, el movimiento de inventario de productos (medicinas y no medicinas) y las condiciones económicas actuales. Cuando la Compañía identifica que el inventario es de lento movimiento, se constituye una provisión en función del análisis de antigüedad. Se realiza la evaluación del valor neto de realización y se ajusta el costo de los inventarios en caso de proceder. La Compañía considera que estos riesgos se mitigan en gran medida porque el inventario normalmente tiene una rotación adecuada. Con respecto a la valoración apropiada de los inventarios, la Compañía revisa la metodología de valoración periódicamente y efectúa procesos de estabilización donde los hechos y circunstancias lo requieran.

<u>Fuentes clave para las estimaciones</u>
Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos
A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por

deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos 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.

Provisión pérdida crediticia esperada
Cuando se mide la pérdida de crédito esperada la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de la provisión de pérdida crediticia esperada. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

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, información que es proporcionada, revisada y de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía
Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad ecuatoriana. 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. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tasa de descuento utilizada para estimar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración
Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Gerencia de la Compañía ha determinado las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata tasadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. La Comisión de Valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

Información acerca de las técnicas de valoración y los insumos utilizados en la determinación del valor razonable de los distintos activos y pasivos se describen en las notas correspondientes.

Impuesto a la renta diferido
La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos en la adopción inicial de las NIIF) y pasivos se revertirán en el futuro.

Propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículos e intangibles
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. (Ver Nota 4).

Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es probable que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para terminar el arrendamiento, si es probable de no ser ejercido.

Estimación de la tasa de descuento de arrendamientos
La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita para el arrendamiento, por lo que utiliza una tasa de descuento para medir los pasivos por arrendamiento. La tasa de descuento corresponde

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

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PUBLICADAS AUN NO VIGENTES

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

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

7. REESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2019 y 2018, la Gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el período anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores).

Los estados financieros reestablecidos al 1 de enero del 2018 se presentan a continuación:

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado el 31 de diciembre de 2017	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de Situación Financiera reestablecido al 1 de enero de 2018
Activo corriente		75,524,103	-	75,524,103
Activo no corriente		25,546,683		25,546,683
Total activos		**101,070,786**		**101,070,786**
Pasivo corriente	**a)**	86,845,595	626,564	87,472,159
Pasivo no corriente		8,035,846	-	8,035,846
Patrimonio		6,189,35	(626,564)	5,562,781
Total pasivos y patrimonio		**101,070,786**	-	**101,070,786**

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado el 31 de diciembre de 2017	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de Situación Financiera reestablecido al 1 de enero de 2018
Ingresos		257,986,673	-	257,986,673
Gastos	**a)**	(258,662,689)	(626,564)	(259,289,253)
Utilidad neta		**(676,016)**	**(626,564)**	**(1,302,580)**

El ajuste reconocido por la Compañía que modifica los resultados de años anteriores corresponde:

a) A la provisión de vacaciones ajustada por USD 626,564 generada por cambios en la estimación de la Gerencia y cuya base corresponde el número de días pendientes de devengamiento a la fecha de cierre.

Los Estados Financieros reestablecido al 31 de diciembre del 2018 se presentan a continuación:

	Nota	Estado de Situación Financiera como fue reportado el 31 de diciembre de 2018	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de Situación Financiera reestablecido al 1 de enero de 2019
Activo corriente		62,756,157	-	62,756,157
Activo no corriente		27,187,203	-	27,187,203
Total activos		**89,943,360**	**-**	**89,943,360**
Pasivo corriente	**a)**	74,419,471	520,623	74,940,094
Pasivo no corriente		10,772,275	-	10,772,275
Patrimonio		4,751,614	(520,623)	4,230,991
Total pasivos y patrimonio		**89,943,360**	**-**	**89,943,360**
Ingresos		258,348,308	-	258,348,308
Gastos	**b)**	(259,741,795)	105,936	(259,635,859)
Utilidad neta		**(1,393,487)**	**105,936**	**(1,287,551)**

El ajuste reconocido por la Compañía que modifica los resultados al 31 de diciembre de 2018 corresponde:

a) A la provisión de vacaciones ajustada por USD 520,623 generada por cambios en la estimación de la Gerencia y cuya base corresponde al número de días pendientes de devengamiento a la fecha de cierre.

b) El efecto en el gasto del año registrado por la regulación de la provisión de vacaciones en USD 105,936.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2019		2018	
	Corriente	**No corriente**	**Corriente**	**No corriente**
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	6,743,462	-	8,684,867	-
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	6,015,111	-	5,539,610	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	458,338	-	801,822	7,789,721
Otros activos financieros	-	-	-	78,001
	13,216,911	**-**	**15,026,299**	**7,867,722**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	8,786,468	4,524,058
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	48,672,913	-	54,053,685	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	30,984,975	-	4,692,821	4,867,785
Pasivo por arrendamiento	5,408,472	9,490,271	-	-
Total pasivos financieros	**85,066,360**	**9,490,271**	**67,532,974**	**9,391,843**

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban como sigue:

		2019	2018
Efectivo en caja	(i)	403,833	413,977
Depósitos en cuentas corrientes locales	(ii)	4,390,983	7,147,694
Valores por depositar	(iii)	1,948,646	1,123,196
		6,743,462	**8,684,867**

(i) Corresponden a fondos de valores representativos que posee la Compañía para hacer frente a las obligaciones inmediatas que se presentan, los cuales son posteriormente depositados en cuentas bancarias de la Compañía.

(ii) Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en Instituciones Financieras nacionales con clasificación nómina de AAA-, los cuales no generan intereses.

(iii) Corresponden a valores obtenidos producto de las recaudaciones de los últimos días del año, estos valores fueron depositados en cuentas corrientes con posterioridad al cierre.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se formaban como sigue:

		2019	2018
Promociones	(i)	2,862,512	1,730,056
Clientes en gestión de cobro	(ii)	1,500,867	4,660,113
Clientes institucionales	(iii)	1,491,151	1,310,500

		2019	2018
Tarjetas de crédito	(iv)	777,532	1,513,883
Alquileres y espacio de perchas	(v)	646,153	832,307
Clientes franquicias	(vi)	275,519	498,098
Cuentas por cobrar empleados		68,138	223,242
Otros		814	165,773
		7,622,686	**10,933,972**
Menos- Provisión para pérdida crediticia esperada		(1,607,575)	(5,394,362)
Total		**6,015,111**	**5,539,610**

(i) Corresponden a saldos por cobrar a proveedores, generados principalmente por la participación en el plan de medicación continua el cual otorga descuentos a clientes y productos adicionales. Tienen un período de crédito de 60 días. No se generan intereses por los saldos pendientes.

(ii) Corresponden a saldos vencidos en función al análisis de cada tipo de cartera, los cuales son provisionados de acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia considerando la experiencia histórica de incumplimiento.

(iii) Corresponden a saldos por cobrar por concepto de venta de medicamentos a empresas privadas con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios y saldos pendientes de cobro asociados a clientes denominados corporativos, los cuales cuentan con beneficios especiales como descuentos y promociones específicas. El período de crédito es de 60 días, no se cobra intereses sobre los saldos pendientes.

(iv) Constituyen valores por cobrar a emisoras de tarjetas de crédito y débito de instituciones financieras locales, con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. La recuperabilidad es inmediata, consumos corrientes y diferidos en un plazo no mayor a 15 días.

La clasificación de las tarjetas de crédito por Institución Financiera es como sigue:

	2019	2018
Diners Club del Ecuador S.A.	346,635	412,780
Banco Internacional S. A.	289,821	917,772
Banco Pichincha C.A.	82,630	100,532
Banco Unibanco	30,567	14,257
Banco de Guayaquil	22,112	48,413
Banco de la Producción S.A. Produbanco	4,894	15,659
Otras tarjetas de crédito y debito	873	4,470
	777,532	**1,513,883**

(v) Corresponde a saldos pendientes de cobro principalmente a proveedores por alquiler de espacios y perchas de los puntos de venta y otros servicios proporcionados por la Compañía.

(vi) Corresponde a saldos pendientes de recuperación por la venta de mercadería a los franquiciados de la marca “SanaSana”.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un resumen de la antigüedad de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar sin considerar las provisiones constituidas es como sigue:

	2019	%	2018	%
Por vencer	5,600,670	73,47%	4,788,163	43,79%
Hasta los 60 días	316,397	4,15%	670,910	6,14%
61 a 90 días	137,067	1,80%	375,536	3,43%
91 a 120 días	28,926	0,38%	189,208	1,73%
Más de 120 días (i)	1,539,626	20,20%	4,910,155	44,91%
	7,622,686	**100%**	**10,933,972**	**100%**

(i) Para el año 2019 el 97,5% del saldo corresponde a la cartera "Clientes en gestión de cobro" el cual se encuentra 100% provisionado, para el año 2018 representó el 94,9%.

Durante el año 2019 el movimiento de la provisión para pérdida crediticia esperada es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	5,394,362	2,723,341
Más (menos):		
Ajuste por aplicación NIIF 9	-	2,194,239
Adiciones	228,531	538,659
Castigos (i)	(4,015,318)	(61,877)
Saldo al final	**1,607,575**	**5,394,362**

(i) Corresponde a cruces entre la cuenta de Cartera "Clientes para dar de baja" y las provisiones constituidas para esta cartera, por lo que se evidencia un decremento en el saldo. La cartera para dar de baja constituye aquellos saldos superiores a 360 días.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se formaban como sigue:

	Naturaleza de relación	Origen de la transacción	2019	2018
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	Filial	Comercial	68,251	475,917
Provefarma S.A.	Filial	Comercial	12,125	324,432
Farmaliadas S.A.	Filial	Comercial	-	5,657
Farmagestión S.A.	Filial	Comercial	-	3,578
Logihealth S.A.	Filial	Comercial	342	2,309
Tiecone S.A.	Filial	Comercial	2,442	-
Abefarm S.A. ABF	Filial	Comercial	375,178	1,957,122

	Naturaleza de relación	Origen de la transacción	2019	2018
Tiecone S.A.	Filial	Comercial	-	31,375
Otros	Filial	Comercial	-	(18,420)
			458,338	**2,781,970**
Provefarma S.A. (1)	Filial	Financiamiento	-	5,809,573
			458,338	**8,591,543**

(1) Constituyen préstamos otorgados por su Compañía relacionada, los cuales tienen vencimientos corrientes a una tasa de interés promedio del 7.29% anual (7.6% anual para el año 2018).

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban como sigue:

	Naturaleza de relación	Origen de la transacción	2019	2018
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	Filial	Comercial	175,066	2,429,652
Provefarma S.A.	Filial	Comercial	(21)	2,121,175
Provefarma S.A.	Filial	Comercial	1,520,254	55,535
Farmaliadas S.A.	Filial	Comercial	-	19,334
Tiecone S.A.	Filial	Comercial	2,011	3,357
Otros	Filial	Comercial	-	63,768
			1,697,310	**4,692,821**
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed (2)	Filial	Financiamiento	29,287,665	4,758,297
Provefarma S.A.	Filial	Financiamiento	-	109,488
			30,984,975	**9,560,606**

(2) Corresponden a saldos pendientes de pago por un préstamo recibido en diciembre de 2019, a una tasa de interés anual del 3,57%; mismos que serán cancelados en el corto plazo. Por estrategias de la Compañía podrán ser renovados en períodos similares.

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Un detalle de transacciones de ingresos con Compañías relacionadas es como sigue:

	2019	2018
Ingresos:		
Venta de mercadería:		
Farcomed S.A.	3,331,644	8,629,855
Tiecone S.A.	21,223	33,410
Provefarma S.A.	1,575	197
	3,354,442	**8,663,462**
Ingresos por arriendos		
Abefarm S.A. ABF	11,305	12,585
Logihealth S.A.	1,100	800
	12,405	**13,385**
Suministros de oficina vendidos		
Provefarma S.A.	917	9,079
Farcomed S.A.	5,392	4,785
Tiecone S.A.	-	421
	6,309	**14,285**
Servicios administrativos		
Provefarma S.A.	-	8,449
	-	**8,449**
Intereses ganados por préstamos		
Provefarma S.A.	745,649	295,538
Farcomed S.A.	-	17,533
Tiecone S.A.	401	63
	746,050	**313,134**
Otros ingresos varios		
Logihealth S.A.	-	800
	-	**800**

Un detalle de transacciones de costos y gastos con Compañías relacionadas es como sigue:

	2019	2018
Costos y Gastos:		
Servicios		
Provefarma S.A.	5,740,390	5,950,790
Provefarma S.A.	8,847,453	5,292,958
Provefarma S.A.	2,326,646	2,448,469
Provefarma S.A.	1,713,556	1,461,972

	2019	2018
Abefarm S.A. ABF	679,720	612,715
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED.	21,420	32,130
	19,329,185	**15,799,034**
Costos suministros y papelería		
Provefarma S.A.	3,381	14,600
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED	4,833	3,494
Tiecone S.A.	4,015	572
	12,229	**18,666**
Compra de mercadería		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED.	3,844,745	5,950,171
Provefarma S.A.	23,357	18,342
Tiecone S.A.	13,808	14,046
	3,881,910	**5,982,559**
Arrendamientos		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED	61,900	61,200
	61,900	**61,200**
Intereses pagados		
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A FARCOMED	612,850	266,607
Tiecone S.A.	128	9,829
Farmagestión S.A.	7,509	3,489
Terraplaza S.A.	-	991
Farmaliadas S.A.	614	-
Abefarm S.A. ABF	16,005	-
	637,106	**280,916**
Otros gastos varios		
Provefarma S.A.	-	3,489
Terraplaza S.A.	-	991
Abefarm S.A. ABF	44,343	44,330
	44,343	**48,810**

d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e) Remuneraciones y compensaciones a funcionarios clave de la Gerencia

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. La Gerencia de la Compañía está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a su compañía relacionada Provefarma S.A. quien soportan las actividades operacionales de la compañía. Los sueldos y beneficios de estos ejecutivos están incluidos en los pagos efectuados por servicios gerenciales, administrativos y de distribución.

Durante los años 2019 y 2018, los valores reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
Salarios y beneficios de corto y largo plazo	-	159,120
	-	**159,120**

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los inventarios se formaban como sigue:

	2019	2018
Mercadería gravada con Impuesto al Valor Agregado - IVA		
Medicina	4,502,776	3,029,301
No medicina	11,904,106	10,520,174
Mercadería no gravada con Impuesto al Valor Agregado – IVA		
Medicina	32,707,864	31,561,293
No medicina	404,730	276,144
Mercadería en tránsito	434,645	213,395
	49,954,121	45,600,307
Menos- Estimación para lento movimiento y obsolescencia	(596,846)	-
	49,357,275	**45,600,307**

Durante los años 2019 y 2018 los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral fueron de USD 171,341,382 y USD 189,212,759 respectivamente.

El movimiento de la estimación para lento movimiento durante el año 2019 fue como sigue:

	2019
Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Adiciones (i)	601,036
Usos	(4,190)
Saldo al final	**596,846**

(i) La Compañía reconoció una estimación de lento movimiento considerando la antigüedad de los inventarios de acuerdo a la fecha de la última orden de compra; la provisión fue constituida el 1 de mayo por el valor de USD 601,036. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen gravámenes ni restricción sobre los inventarios.

13. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar y pagar se formaban como sigue:

	2019	2018
Por cobrar:		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA (i)	71,233	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,578,613	651,610
Anticipo a la renta por recuperar (Ver nota 21)	905,410	-
Total	**2,555,256**	**651,610**
Por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones (ii)	254,839	585,804
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	296,679	261,125
Total	**551,518**	**846,929**

(i) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA), integrada por Crédito Tributario de IVA, más las retenciones de IVA que han sido efectuadas a la Compañía.

(ii) Corresponde a las retenciones de IVA que la Compañía ha efectuado y debe cancelar al Servicio de Rentas Internas - SRI dentro de la declaración de impuestos mensual.

14. PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPO, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo	26,836,181	25,628,102
Depreciación acumulada	(18,058,166)	(17,403,814)
	8,778,015	**8,224,288**

	2019	2018
Clasificación:		
Terrenos	166,827	166,827
Obras en proceso	183,295	170,288
Equipos de oficina	6,194	10,725
Muebles y enseres	1,607,978	1,750,425
Vehículos	8,914	22,568
Equipos de computación	1,461,547	1,243,199
Mejoras en locales arrendados	3,591,648	3,254,863
Edificio	214,164	221,566
Maquinarias y equipos	1,537,448	1,383,827
Total	**8,778,015**	**8,224,288**

El movimiento detallado de propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículo es como sigue

	Terrenos	Obras en Proceso	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Mejoras en locales arrendados	Edificios	Maquinarias y Equipos	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**166,827**	**225,669**	**86,996**	**5,076,505**	**104,183**	**4,925,375**	**11,020,622**	**267,389**	**3,187,702**	**25,061,268**
Adquisiciones	-	545,810	633	318,105	-	528,701	175,228	-	137,875	1,706,352
Transferencias	-	(596,182)	652	12,277	-	867	499,993	-	82,393	-
Ventas - Bajas	-	-	(3,872)	(163,151)	(21,139)	(503,042)	(316,638)	-	(130,594)	(1,138,436)
Reclasificaciones	-	(5,009)	-	-	-	130	985	-	2,812	(1,082)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	**166,827**	**170,288**	**84,409**	**5,243,736**	**83,044**	**4,952,031**	**11,380,190**	**267,389**	**3,280,188**	**25,628,102**
Adquisiciones	-	1,097,558	191	231,491	-	646,799	378,292	1,569	397,057	2,752,957
Transferencias	-	-	-	(1,784)	-	195	1,516	-	73	-
Ventas - Bajas	-	-	(34,353)	(123,041)	(22,430)	(689,913)	(405,191)	-	(220,651)	(1,495,579)
Reclasificaciones	-	(1,084,551)	-	64,109	-	27,347	872,802	-	70,994	(49,299)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	**166,827**	**183,295**	**50,247**	**5,414,511**	**60,614**	**4,936,459**	**12,227,609**	**268,958**	**3,527,661**	**26,836,181**

	Terrenos	Obras en Proceso	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Mejoras en locales arrendados	Edificios	Maquinarias y Equipos	Total
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre del 2017	**-**	**-**	**(70,634)**	**(3,252,007)**	**(59,600)**	**(3,812,484)**	**(7,630,616)**	**(36,863)**	**(1,704,667)**	**(16,566,871)**
Bajas	-	-	3,690	155,735	17,836	490,301	302,600	-	105,885	1,076,047
Ajustes y transferencias	-	-	(136)	(3,512)	-	394	5,386	-	(3,516)	(1,384)
Gasto por depreciación	-	-	(6,604)	(393,527)	(18,712)	(387,043)	(802,697)	(8,960)	(294,063)	(1,911,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	**-**	**-**	**(73,684)**	**(3,493,311)**	**(60,476)**	**(3,708,832)**	**(8,125,327)**	**(45,823)**	**(1,896,361)**	**(17,403,814)**
Bajas	-	-	32,938	106,861	20,187	665,251	356,740	-	185,066	1,367,043
Ajustes y transferencias	-	-	130	368	-	4,525	(1,110)	-	357	4,270
Gasto por depreciación	-	-	(3,437)	(420,451)	(11,411)	(435,856)	(866,264)	(8,971)	(279,275)	(2,025,665)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	**-**	**-**	**(44,053)**	**(3,806,533)**	**(51,700)**	**(3,474,912)**	**(8,635,961)**	**(54,794)**	**(1,990,213)**	**(18,058,166)**
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	**166,827**	**170,288**	**10,725**	**1,750,425**	**22,568**	**1,243,199**	**3,254,863**	**221,566**	**1,383,827**	**8,224,288**
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	**166,827**	**183,295**	**6,194**	**1,607,978**	**8,914**	**1,461,547**	**3,591,648**	**214,164**	**1,537,448**	**8,778,015**

Al 31 de diciembre del 2018, las propiedades, maquinarias, equipos, muebles y vehículos garantizan obligaciones financieras a corto y largo plazo de la Compañía. En diciembre del 2019 se cancelaron las obligaciones financieras que garantizaban estos activos y se inicia el trámite de liberación de hipotecas y garantías, proceso que se espera concluir en el año 2020.

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los activos intangibles distintos de plusvalía se formaban como sigue:

	2019	2018
Costo	2,690,235	3,384,648
Amortización	(477,184)	(449,163)
	2,213,051	**2,935,485**
Clasificación		
Licencia de software	128,640	154,029
Derechos de llave	2,084,411	2,781,456
Total	**2,213,051**	**2,935,485**

Los movimientos de activos intangibles, distintos de la plusvalía se presentan a continuación:

	Licencias de software	Derechos de llaves (i)	Otros proyectos	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**634,547**	**2,973,947**	**1,250,332**	**4,858,826**
Adiciones	217,050	-	-	217,050
Bajas	(330,697)	(110,199)	-	(440,896)
Reclasificación	-	-	(1,250,332)	(1,250,332)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**520,900**	**2,863,748**	**-**	**3,384,648**
Adiciones	138,523	-	-	138,523
Bajas	(136,592)	(697,046)	-	(833,638)
Ajustes	702	-	-	702
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**523,533**	**2,166,702**	**-**	**2,690,235**
Amortización acumulada:			-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**(502,852)**	**-**	**(5,619)**	**(508,471)**
Gasto amortización	(194,717)	-	-	(194,717)
Reclasificación	-	81,526	5,619	87,145
Baja	330,698	-	-	330,698
Provisión por deterioro	-	(163,818)	-	(163,818)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**(366,871)**	**(82,292)**	**-**	**(449,163)**
Gasto amortización	(166,392)	-	-	(166,392)
Ajustes	1,779	-	-	1,779
Bajas	136,592	-	-	136,592

	Licencias de software	Derechos de llaves (i)	Otros proyectos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**(394,893)**	**(82,291)**	**-**	**(477,184)**
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	**154,029**	**2,781,456**	**-**	**2,935,485**
Saldos netos al 31 de diciembre de 2019	**128,640**	**2,084,411**	**-**	**2,213,051**

(i) Corresponde al valor pagado a terceros por la compra de farmacias con la finalidad de fomentar el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

Análisis de sensibilidad. – La Compañía ha llevado a cabo un análisis de la sensibilidad de la prueba de deterioro a los cambios en los supuestos claves utilizados para determinar la cantidad recuperable para cada unidad generadora de efectivo (UGE) que a los derechos de llave se asignan. Cualquier cambio razonablemente posible en las hipótesis clave sobre las que el importe recuperable de los derechos de llave no causaría que el importe en libros exceda el importe recuperable agregado de la relacionada UGE.

Al 31 de diciembre del 2019, se realizó un análisis sobre los derechos de llave, el cual determinó una baja asociada por los puntos de venta cerrados.

16. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la plusvalía se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo	2,610,473	7,680,892
Amortización acumulada	(858,672)	(858,672)
	1,751,801	**6,822,220**

Los movimientos de la Plusvalía fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	6,822,220	7,680,892
Bajas (i)	(5,070,419)	-
	1,751,801	**7,680,892**
Menos -		
Deterioro	-	(858,672)
Saldo al final	**1,751,801**	**6,822,220**

(i) Corresponde a activos intangibles de vida útil indefinida originados en la combinación de negocios con Farmacias Sumédica y Victoria, los cuales fueron recibidos como aportes de capital en junio del año 2011. Al 31 de diciembre de 2019 se identificó un deterioro por USD 5,070,419 dado de baja del costo de la plusvalía.

El movimiento del deterioro de la plusvalía es como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	858,672	695,518
Más (menos):		
Adiciones	-	163,154
Saldo al final	**858,672**	**858,672**

17. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento principalmente por locales comerciales para operaciones de puntos de venta. Los períodos de arrendamiento están en el rango de 1 a 15 años. La Compañía está restringida de asignar y subarrendar los activos arrendados. La Compañía mantiene arrendamientos de activos clasificados como de corto plazo o de bajo costo, por lo que ha aplicado la exención de la norma para este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2019, los activos por derecho de uso y su movimiento por el período fueron como sigue:

	Derecho de uso bienes inmuebles	Derecho de uso Concesiones	Total
Costo	21,664,926	415,867	22,080,793
Depreciación acumulada	(7,013,506)	(75,124)	(7,088,630)
Total	**14,651,420**	**340,743**	**14,992,163**
Reconocimiento inicial	**17,332,463**	**-**	**17,332,463**
Adiciones	4,354,215	415,867	4,770,082
Bajas	(21,752)	-	(21,752)
Depreciación	(7,013,506)	(75,124)	(7,088,630)
Saldos al final del año	**14,651,420**	**340,743**	**14,992,163**

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

Reconocimiento inicial	**17,332,463**
Adiciones	4,367,577
Baja	(21,752)
Gasto interés financiero	(630,600)
Pagos	(6,148,945)
Saldos al final	**14,898,743**
Porción corriente	5,408,472
Porción no corriente	9,490,271

18. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los otros activos no financieros estaban formados de la siguiente manera:

a) Corto plazo

	2019	2018
Repuestos y suministros	195,592	201,702
Cuentas por cobrar litigios	136,343	181,513
Garantías pagadas por arriendos (i)	123,785	44,999
Seguros	101,818	67,086
Anticipos	100,416	3,024
Cuentas por liquidar	36,120	763,080
Otros	84	216,537
	694,158	**1,477,941**

b) Largo Plazo

	2019	2018
Garantías pagadas por arriendos (i)	853,028	917,353
Concesiones	-	255,699
	853,028	**1,173,052**

(i) Corresponden a garantías entregadas a los arrendadores de los locales de los diferentes puntos de venta.

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras estaban formadas de la siguiente manera:

	2019	2018
Préstamos bancarios (a)	-	12,577,020
Titularización de flujos (b)	-	733,506
	-	**13,310,526**
Clasificación		
Corriente	-	8,786,468
No corriente	-	4,524,058
	-	**13,310,526**

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

	Tasa de interés efectiva anual		Saldo	
	2019	2018	2019	2018
Corriente				
Produbanco Promerica	6,74% - 9,12%	5,80% - 8,95%	-	3,931,527
Banco Internacional S.A.	6,90% - 7,79%	5,42% - 7,79%	-	5,376,589
Banco Bolivariano C.A.	6,47% - 7,44%	6,14% - 6,81%	-	3,268,904
			-	**12,577,020**

La Compañía al cierre del año 2019, canceló todos los préstamos bancarios, mediante el crédito otorgado por su Compañía relacionada Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED.

b) Titularización de flujos de cartera

Un detalle de las titularizaciones es como sigue:

	2018
Titularización de flujos de cartera y total	733,506
Clasificación:	
Corriente	733,506
	733,506

Corresponden a obligaciones originadas por la titularización de flujos de cartera a través del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana", administrado por la Fiduciaria Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. Con fecha 14 de abril 2019 se realiza la cancelación total de valores adeudados al "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana".

20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2019	2018
Proveedores locales de mercadería (i)	46,372,139	44,491,899
Proveedores de bienes y servicios (ii)	2,237,599	9,454,900
Otras cuentas por pagar	63,175	106,886
	48,672,913	**54,053,685**

(i) Un detalle de proveedores locales de mercadería es como sigue:

	2019	2018
Leterago del Ecuador S.A.	5,454,508	9,989,135
Abbott Laboratorios del Ecuador Cía. Ltd.	2,746,652	1,956,311
Distribuidora Farmacéutica ecuatoriana de alimentos	2,377,303	1,995,901
Quifatex S.A.	2,276,394	2,189,628
Zaimella del Ecuador S. A.	1,644,716	1,139,098
Bayer S.A.	1,394,605	1,493,443
Nestlé Ecuador S.A.	1,392,628	698,593
Tecnoquímicas del Ecuador S.A.	1,303,542	1,128,058
Ecuaquimica Ecuatoriana de Productos qui	1,218,091	1,443,716
Unilever Andina Ecuador S.A.	1,213,097	750,071
Merck C.A.	1,173,079	856,736
Empresa Laboratorios Biogenet S.A.	1,087,552	633,622
Sanofi - Aventis del ecuador S.A.	1,083,229	1,436,509
Laboratorios Industriales Farmacéuticos	937,588	619,148
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. Fp	932,355	587,868
Kimberly - Clark ecuador S.A.	921,927	861,131
Productos familia Sancela del Ecuador S.A.	884,275	670,726
Beiersdorf S.A.	792,874	557,607
Rb-Health Ecuador Cía. Ltda.	760,876	940,868
Johnson & Johnson del ecuador S.A.	756,029	582,250
Medigener de Ecuador Cía. Ltda.	736,960	604,573
Otros proveedores	15,283,859	13,356,907
	46,372,139	**44,491,899**

(ii) Un detalle de proveedores de bienes y servicios es como sigue:

	2019	2018
Norlop Thompson Asociados S.A.	434,604	355,892
Quanticaexpres Quantica Express Cia. Ltda.	127,714	135,144
Sepronac Seguridad Y Protección Nacional	102,187	103,747
Bonilla Salguero Cristian Paúl	83,961	24,606
Fundación Terminal Terrestre De Guayaquil	77,482	110,514
Xerticaec S.A.	71,964	-
Cueva Cevallos Edwin Bayardo	65,750	1,066
Sertrancarlog C.A. Servicio De Transporte	61,179	64,697
Baraja Carlos Ernesto	56,090	75,746
Castro López Víctor Álvaro	54,486	68,570
Transporte Kendo Trans Cogukendo S.A.	53,726	54,344
Sonda Del Ecuador Ecuasonda S.A.	52,742	22,130
Mantenimiento Y Adecuacion Torresgrup Ci	51,126	69,607
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones	-	380,404
Fondeo Mi Vecino (1)	-	6,674,053
Otros proveedores de bienes y servicios menores	944,588	1,314,380
	2,237,599	**9,454,900**

(1) Corresponden a valores por transferir como resultado de los servicios prestados como corresponsal no bancario. El contrato para el año 2019, fue cancelado.

No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales, las cuentas por pagar a proveedores son liquidadas entre 60 - 120 días plazo.

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Un resumen de impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	-	1,888,595
Impuesto a la renta diferido	(46,917)	(168,006)
Gasto de impuesto a la renta del año	**(46,917)**	**1,720,589**

a) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2019	2018
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta reestablecida	**(10,046,192)**	**755,583**
Ajuste por restablecimiento (Ver nota 7)	-	(105,940)
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta como fue informado	**(10,046,192)**	**649,643**
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	7,941,243	2,508,410
Ingresos exentos	(4,440)	(24,917)
Otras partidas conciliatorias	(394,972)	(279,763)
(Pérdida) Utilidad tributaria	**(2,504,361)**	**2,853,373**
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	713,343
Anticipo calculado	905,410	1,888,595
Anticipo determinado y pagado	905,410	1,888,595
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	**-**	**1,888,595**
(Menos)		
Retenciones en la fuente	(927,003)	(651,610)
Retenciones de años anteriores	(651,610)	-
Impuesto a la renta (Ver Nota 13)	**(2,484,023)**	**1,236,985**

b) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
Activos y pasivos por impuestos diferidos en relación a:			
Activo por impuesto diferido:			
Jubilación patronal y desahucio	164,436	46,886	211,322
Pasivo por impuesto diferido:			
Propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículo	(5,761)	31	(5,730)
Total	**158,675**	**46,917**	**205,592**

c) Contingencias fiscales

Al 31 de diciembre del 2017 y hasta diciembre del año 2018, la Compañía mantuvo juicios de impugnación a observaciones (glosas) emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, en diferentes actas de determinación tributaria. Un detalle es como sigue:

No. Juicio	Acta de determinación	Año	Valor	Liquidado
17506-2014-0005	1720100100018	2007	103,717	2018
17501-2012-0092	1720120100009	2008	236,503	2018
17510-2016-00370	17201624900153919	2011	176,817	2018

d) Precios de transferencia

La Gerencia de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año no ha determinado ajustes para la determinación del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2019, en caso de generar algún efecto seria inmaterial

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció períodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados, de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un período de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

iii) Tarifa del impuesto a la renta-

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o,

b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal ecuatoriano.

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

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, puede obtener una reducción en la tarifa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:

- Se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.
- La maquinaria y equipos adquiridos cumplan con las condiciones establecidas en la referida Ley y su Reglamento; y permanezcan en uso del contribuyente al menos por 2 años, y,
- Se obtenga un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con el contribuyente.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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

v) Dividendos en efectivo-

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

Esta exención no aplica cuando:

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

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto

a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%);sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

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

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

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

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

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

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

Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

vii) Reformas tributarias

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

Impuesto a la renta

- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación patronal y desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - **a)** La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - **b)** Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se elimina el cálculo del anticipo de impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto al valor agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp).
  - Papel periódico.
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos.

Impuesto a la salida de divisas

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

Contribución única y temporal

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

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

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

22. PROVISIONES

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

	2019	2018
Servicios con terceros (i)	1,033,299	1,221,721
Bonificaciones (ii)	372,536	-
Descuento promocional (iii)	173,298	-
Arriendos (iv)	158,918	50,820
Notas de crédito proveedores	86,793	-
Servicios básicos	50,358	67,825
Otras provisiones	481,172	417,459
Total	**2,356,374**	**1,757,825**

(i) Constituye principalmente provisiones para: la adquisición de ropa de trabajo, comisiones, mantenimiento, gastos de viaje, entre otros.

(ii) Corresponden a provisiones por bonificaciones e incentivos por alcance de metas a pagar a empleados en el primer trimestre del 2020.

(iii) Corresponde a rebate comerciales provisionados por cumplimento de volúmenes de compra previamente acordados con terceros.

(iv) Corresponden a los arriendos y condominios de los cuales no se ha recibido la factura hasta el 31 de diciembre 2019.

23. BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios sociales se formaban de la siguiente manera:

(a) Corto plazo

	2019	2018	1 de enero de 2018
Beneficios sociales (i)	540,996	535,387	491,475
Provisión vacaciones	985,106	803,253	909,190
Participación a trabajadores (ii)	2,105	119,657	179,111
IESS por pagar	305,580	296,160	260,928
Otros	167,525	157,051	210,977
	2,001,312	**1,911,508**	**2,051,681**

(i) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

	2019	2018
Décimo cuarto sueldo por pagar	398,330	400,017
Décimo tercer sueldo por pagar	107,388	101,802
Fondos de reserva por pagar	35,278	33,568
	540,996	**535,387**

(ii) **Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldo al inicio	119,657	179,111
Provisión	2,105	119,657
Pagos	(119,657)	(179,111)
Saldo al final	**2,105**	**119,657**

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los beneficios sociales a largo plazo se integraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación Patronal (i)	431,720	606,509
Bonificación por desahucio (ii)	506,871	755,012
	938,591	**1,361,521**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo de servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados en la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

		2019	2018
		%	%
Tasa de descuento	(i)	8.50	9.00
Tasa esperada del incremento salarial		1.00	2,00
Tasa rotación promedio		24.79	22.20 – 32.30
Tabla de mortalidad e invalidez		TM IESS 2002	TM IESS 2002

i) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a la aclaración de que, la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda. La Compañía utilizó la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. En opinión de la Gerencia de la Compañía dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podrían, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

(i) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales o en el patrimonio como otros resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	606,509	670,820
Costo del servicio en el período actual	82,167	72,464
Costo financiero	26,849	44,095
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	70,649	(86,049)
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(144,395)	(94,821)
Transferencia de empleados	(210,059)	-
Saldo final	**431,720**	**606,509**

(ii) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	2019	2018
Saldo inicial	755,012	427,577
Costo del servicio en el período actual	44,235	77,693
Costo financiero	34,620	55,926
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	98,780	408,594
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	(273,952)	(214,778)
Transferencia de empleados	(151,824)	-
Saldo final	**506,871**	**755,012**

La sensibilidad de las tasas de descuento para los años 2019 y 2018 es como sigue:

Análisis de Sensibilidad de Jubilación Patronal

2019

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en hipótesis	**Incremento**	**%**	**Disminución**	**%**
Tasa de descuento	0.50%	(39,965)	(4.2%)	43,062	4.51%
Tasa de incremento salarial	0.50%	68,068	7.1%	(60,520)	(6.34%)
Tasa de rotación	0.50%	(73,659)	(7.7%)	69,975	7.33%

2018

		Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
	Cambios en hipótesis	**Incremento**	**%**	**Disminución**	**%**
Tasa de descuento	0.50%	(35,784)	(2.63%)	38,031	2.79%
Tasa de incremento salarial	0.50%	30,056	2.21%	(28,710)	(2.11%)
Tasa de mortalidad	1año	(8,579)	(0.63%)	8,397	0.62%

24. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 7,034,567 acciones ordinarias de valor nominal USD 1 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria fue como sigue:

	Porcentaje de participación		Valor nominal	
Accionistas	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	99,99%	99,99%	7,034,517	7,034,517
Provefarma S.A.	0,01%	0,01%	50	50
	100%	**100%**	**7,034,567**	**7,034,567**

b) Contribución de capital

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de diciembre del 2018 resolvió que los accionistas de Compañía efectúen una contribución de capital mediante la transferencia de las cuentas por pagar originadas por la declaración de dividendos en años anteriores, al patrimonio de la Compañía. Esta contribución de los accionistas mediante un aporte incrementa el patrimonio de la Compañía, sin ninguna obligación de capitalizarla o realizar reembolso alguno en contraprestación por la recepción de la contribución, conforme lo establecen las NIIF.

c) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por USD 222,717 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

25. INGRESOS PROVENIENTE DE ACUERDO CON CLIENTES

Un resumen de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes es como sigue:

	2019	**2018**
Medicinas	177,716,951	186,961,607
No medicinas	57,599,294	63,878,070
	235,316,245	**250,839,677**

Un resumen de las ventas por prestación de servicios es como sigue:

	2019	2018
Facturación de servicios:		
Recargas de telefonía celular	13,526,804	19,277,866
Recargas de televisión por cable	4,722,827	6,307,186
	18,249,631	**25,585,052**
Costo de servicios:		
Recargas de telefonía celular	(12,320,980)	(17,607,199)
Recargas de televisión por cable	(4,301,819)	(5,758,065)
	(16,622,799)	**(23,365,264)**
	1,626,832	**2,219,788**

Los ingresos por servicios corresponden a la venta de recargas de tiempo aire de telefonía celular, televisión por cable efectuadas por los clientes en los diferentes puntos de venta de la Compañía, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan los mencionados servicios.

26. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los costos, gastos de administración y ventas se integraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo de ventas	171,341,382	189,212,759
Gastos de distribución	3,365,826	3,550,318
Gastos de administración y ventas	68,558,840	62,349,754
	243,266,048	**255,112,831**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos de administración y ventas se integraban de la siguiente manera:

	2019	2018
Gastos por beneficios a empleados (i)	24,978,895	23,390,557
Servicios administrativos	7,805,955	4,641,433
Gasto interés financiero	7,088,629	-
Servicios de distribución a relacionadas	5,740,390	5,950,790
Publicidad y propaganda	3,897,003	2,663,838
IVA en compras no recuperado	2,668,549	2,302,647
Uso de marca	2,326,646	2,448,468
Depreciaciones y amortizaciones (Ver Nota 14)	2,209,421	2,083,055
Servicios gerenciales	1,713,556	1,461,973
Servicios básicos	1,634,989	1,659,177
Servicios especializados	1,405,918	1,465,723
Comisiones	1,298,371	1,120,978

	2019	2018
Mantenimiento	972,887	920,869
Arriendos y condominios	829,103	8,058,436
Papelería y útiles de oficina	579,668	675,208
Permisos de funcionamiento	297,576	272,804
Otros gastos de administración	3,111,284	3,233,798
	68,558,840	**62,349,754**

(i) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de gastos por beneficios a empleados se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Sueldos y salarios	16,316,070	16,370,695
Beneficios sociales	3,950,143	3,502,780
Aportes al IESS	2,128,111	2,003,294
Beneficios definidos	489,071	263,458
Participación a trabajadores	-	114,643
Otros beneficios	2,095,500	1,135,687
	24,978,895	**23,390,557**

27. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Alquiler de espacios y perchas (i)	1,902,032	1,867,045
Comisión Banco Pichincha C.A. (ii)	686,885	996,311
Otros ingresos por ventas y servicios operacionales (iii)	648,016	851,348
Comisiones	276,750	233,725
Arriendos	180,274	191,595
Promociones entregadas	14,817	19,679
Utilidad venta activos fijos	8,887	13,995
Otros ingresos relacionadas	7,735	29,834
Otros menores (iv)	1,088,265	759,913
	4,813,661	**4,963,445**

(i) Corresponden a los ingresos obtenidos por el alquiler de espacios y perchas, acordados con terceros no relacionados.

(ii) Corresponden a ingresos por comisiones recibidas por los servicios prestados por la Compañía como corresponsal no bancario, por las transacciones efectuadas por los clientes de Banco Pichincha C.A. en los diferentes puntos de venta.

(iii) Corresponden a ingresos por publicidad en catálogos “SanaSana” y convenios por información de mercado.

(iv) Corresponden a varios por cobros de diferencias inventarios, comisiones, devoluciones, recuperaciones de seguro y servicios varios.

28. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Deterioro plusvalía (Ver nota 16)	5,070,420	81,527
Derechos de llave	660,432	82,292
Otros menores	1,219,457	998,039
	6,950,309	**1,161,858**

29. RECLASIFICACIÓN DE SALDOS

Ciertas cifras y agrupaciones sobre los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron modificadas ya que se adoptaron criterios de agrupación del grupo, estas reclasificaciones se presentan como sigue:

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Reclasificaciones	Estado de Situación Financiera reportado al 31 de diciembre de 2018
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes al efectivo		8,684,867	-	8,684,867
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**[1][2]**	7,609,065	(2,069,455)	5,539,610
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas	**[1]**	-	801,822	801,822
Inversiones en activos financieros	**[2]**	5,809,573	(5,809,573)	-
Inventarios	**[3]**	45,802,011	(201,704)	45,600,307
Impuestos por cobrar		651,610	-	651,610
Otros activos no financieros	**[2][3]**	-	1,477,941	1,477,941
Total activo corriente		**68,557,126**	**(5,800,969)**	**62,756,157**
Activo no corriente:				
Cuentas por cobrar con entidades relacionadas		.	7,789,721	7,789,721
Otros activos financieros	**[4]**	-	78,001	78,001
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**[2]**	1,988,754	(1,988,754)	-
Propiedad, maquinaria, equipo, muebles y vehículo – neto		8,224,287	-	8,224,288
Activos intangibles, distinto de la plusvalía	**[5]**	9,757,705	(6,822,220)	2,935,485
Plusvalía	**[5]**	-	6,822,220	6,822,220
Impuestos diferidos	**[6]**	158,675	5,761	164,436
Otros activos no financieros, no corrientes	**[4]**	1,251,053	(78,001)	1,173,052
Total activo no corriente		**21,380,474**	**5,806,728**	**27,187,203**
Total activos		**89,937,600**	**5,759**	**89,943,360**

[1] Corresponde a la clasificación de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar presentadas por separado de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

[2] Las cuentas correspondiente a gastos anticipados corrientes son reclasificados de las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a otros activos no financieros.

[3] Reasignación de otros inventarios diferentes a la mercadería disponible para la venta, como uniformes y suministros.

[4] Reclasificación de derechos fiduciarios por titularización Sana Sana.

[5] Se separa la plusvalía mercantil de los activos intangibles.

[6] Se distingue el activo del pasivo por impuesto diferido.

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Reclasificaciones	Estado de Situación Financiera reportado al 31 de diciembre de 2018
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	**[7]**	13,654,253	(4,867,785)	8,786,468
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**[7][8]**	63,442,308	(9,388,623)	54,053,685
Cuentas por pagar a entidades relacionada	**[7]**	-	4,692,821	4,692,821
Otras provisiones	**[9]**	-	1,757,825	1,757,825
Impuestos por pagar		846,928	-	846,929
Beneficios sociales	**[10]**	1,356,919	33,966	1,390,885
Otros pasivos no financieros	**[7]**	-	2,890,858	2,890,858
Total pasivo corriente		**79,300,408**	**(4,880,938)**	**74,419,471**
Pasivo no Corriente				
Obligaciones financieras		4,524,058	-	4,524,058
Cuentas por pagar con entidades relacionadas		-	4,867,785	4,867,785
Impuestos diferidos	**[6]**	-	5,761	5,761
Beneficios sociales		1,361,521	-	1,361,521
Otros pasivos no financieros	**[8]**	-	13,150	13,150
Total pasivo no corriente		**5,885,579**	**4,886,696**	**10,772,275**
Total Pasivos		**85,185,987**	**5,759**	**85,191,746**
Patrimonio				
Capital social		7,034,567	-	7,034,567
Contribución de capital de accionistas		2,150,000	-	2,150,000
Otras reservas		3,623,336	-	3,623,337
Resultados acumulados		(8,056,290)		(8,056,290)
Total patrimonio		**4,751,613**	**-**	**4,751,614**
Total pasivos y patrimonio		**89,937,600**	**5,759**	**89,943,360**

[7] Se separan de las obligaciones financieras, los créditos con compañías relacionadas.

[8] Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se separan de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

[9] Se separan las provisiones de gasto corriente de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

[10] Se reasigna de las cuentas por pagar comerciales, algunos rubros relacionados con empleados, retenciones judiciales, aportes asociación, entre otros.

	Notas	Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Reclasificaciones	Estado de Situación Financiera reportado al 31 de diciembre de 2018
Ingresos de acuerdo con clientes		250,839,677	-	250,839,677
Ingresos por servicios		2,219,788	-	2,219,788
Costo de ventas		(189,212,759)	-	(189,212,759)
Utilidad bruta		**63,846,706**	**-**	**63,846,706**
Ingresos y gastos operativos:				
Gastos de administración y ventas	**[11]**	(66,028,855)	3,573,163	(62,455,692)
Costos de distribución	**[11]**	-	(3,550,318)	(3,550,318)
Otros ingresos		4,963,445	-	4,963,445
Otros gastos	**[12]**	(1,139,013)	(22,845)	(1,161,858)
Utilidad Operacional		**1,642,283**	**-**	**1,642,283**
Ingresos financieros		325,398	-	325,398
Gastos financieros		(1,318,038)	-	(1,318,038)
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta		**649,643**	**-**	**649,643**

[11] Reasignación de los costos de distribución desde los gastos administrativos.

[12] Reasignación de otros gastos desde los gastos administrativos.

La presente nota considera los valores como fueron reportados en el año 2018, sin considerar los valores reestablecidos, a continuación, se presenta las cuentas afectadas por el restablecimiento para hacerlo comparable con los estados financieros adjuntos:

	Estado de Situación Financiera como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Ajuste de restablecimiento	Estado de Situación Financiera reestablecido al 31 de diciembre de 2018
Beneficios Sociales (i)	1,390,885	520,623	1,911,508

(i) Constituye la provisión de vacaciones ajustada por USD 520,623 generada por cambios en la estimación de la Gerencia y cuya base es exclusivamente el número de días pendientes de devengamiento a la fecha de cierre.

		Estado de Resultados integrales como fue reportado al 31 de diciembre de 2018	Ajuste de Restablecimiento	Estado de Resultados integrales reportado al 31 de diciembre de 2018
Gastos de administración y ventas	(ii)	(62,455,692)	105,938	(62,349,754)

(ii) Corresponde a la afectación del gasto por la regulación de la provisión de vacaciones en USD 105,938.

30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

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

La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos.

Análisis del valor en riesgo (VAR)

La medición del VAR estima la pérdida máxima por un período de tiempo a un determinado nivel de confianza. La metodología del VAR tiene un enfoque estadístico basado en la probabilidad de una pérdida tomando en cuenta la volatilidad del mercado, así como la diversificación del riesgo mediante el reconocimiento de posiciones de compensación y las correlaciones entre productos y mercados.

Gestión del riesgo de capital

La Compañía administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el capital de la Compañía.
- Optimizar la rentabilidad priorizando la protección del capital.
- Financiar los requerimientos temporales de capital de trabajo con deuda de corto plazo, mientras que los requerimientos permanentes de capital de trabajo, así como la inversión en activos fijos se financiarán con deuda de largo plazo.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez y de concentración en bancos de tal manera que la Compañía siempre esté en capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo ante eventuales riesgos de liquidez o de congelamiento del sistema bancario.

Riesgo de mercado

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que la vigencia de la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento estableció nuevas reglas de operación en un entorno altamente competitivo.

Adicionalmente, en la actualidad el Gobierno se encuentra analizando la emisión de un Código Orgánico de Salud que reforme la normativa actual y evaluando la aplicación del Reglamento para Fijación de Precios de Uso y Consumo Humano en vigencia desde el año 2016.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Gerencia de la Compañía continúa evaluando los impactos que podrían tener estos cambios y ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas en caso de ser aprobadas.

Riesgo por tasa de interés

La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros.

Riesgo de precio

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precio de mercancías puesto que, en la línea de negocio de no medicinas las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una rotación adecuada y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local; mientras que los precios de los bienes de la línea de negocios de medicinas, en su mayoría son precios regulados por el Gobierno Nacional por lo que los precios tienen asignado un precio máximo de venta. Estas dos líneas representan la mayor parte de sus ingresos ordinarios.

Riesgo de crédito

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Finanzas Corporativas - Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios de las líneas de negocio de medicinas y no medicinas. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a valores y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que muestran niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de “AAA-”. La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son los de salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

31. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Fideicomiso Titularización de Flujos "SanaSana" - La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Econofarm S.A. celebrada el 13 de septiembre del 2014 autorizó a que la Compañía participe como originador de un proceso de titularización de flujos con garantía general por un valor de12,500,000, de la serie "A1" a la serie "A10" a una tasa 7,25%, con un plazo de 1,826 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores el 3 de febrero del 2014 en el cual se presenta Econofarm S.A. como originador, Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., como agente de manejo y agente pagador y el Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana" que se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No.2014-1-02-01272. Con fecha 14 de abril 2019 se realiza la cancelación total de valores adeudados al "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana".

.

Contrato de uso de marca - La Compañía mantiene firmado un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía Relacionada, propietaria de la marca "SanaSana"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todas las farmacias que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de un año, y puede ser renovado. Ver Nota 11.

Contrato de manejo y control de bodegas - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a las Farmacias "SanaSana" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 11.

Contrato de servicios - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de prestación de servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) por el cual la Compañía cancelará un honorario mensual por estos conceptos. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 11.

Contrato de arrendamiento Inmofybe S.A. Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF y subsidiarias mantiene firmados contratos de arrendamiento de inmuebles donde funcionan las farmacias "Fybeca" y "SanaSana" en las ciudades de Quito, Guayaquil, Manta y Cuenca. Los contratos establecen el pago de cánones mensuales fijos de arrendamiento y tienen un plazo de vigencia hasta el año 2034.

32. CONTINGENCIAS

De acuerdo con el criterio de la Gerencia y de sus asesores legales ha constituido en años anteriores una provisión de USD 200,000 para cubrir eventuales contingencias legales derivadas del proceso cuya contraparte es la Superintendencia de Control de Poder de Mercado La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que existen bajas probabilidades de éxito del mencionado proceso; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros no es factible determinar los resultados finales derivados de esta situación.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos, excepto por:

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la pandemia a nivel mundial debido al contagio humano por Coronavirus (Covid-19), consecuentemente el Gobierno del Ecuador decretó el estado de excepción y emergencia sanitaria en todo el territorio nacional y dispuso, entre otras medidas de prevención, el cierre de fronteras, reducción de la movilidad interna, suspensión de ciertas actividades y de eventos públicos. El efecto de las medidas de prevención y del confinamiento de la población impactarán en el desempeño de las economías a nivel global y del país, por lo que se espera una contracción económica importante para el año 2020. A la fecha de emisión de este informe, el giro de negocio relacionado con farmacias y medicinas continúa operando durante la crisis para ello la Compañía mantiene operativos los canales de distribución desde y hacia los diferentes puntos de venta, revisión de locales arrendados que pudieran estar dejando de ser usados temporalmente y evaluación permanente de la política de liquidez.

El 10 de enero de 2020 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emite la resolución N° SCVS-IRQ-DRMV-2020-00000287 en la que se resuelve cancelar en el Catastro Público del Mercado de Valores las inscripciones del fideicomiso mercantil "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos SanaSana".