willi bamberger
Desde 1949

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Auditores-Consultores
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH, Quito - Ecuador
C. Postal 170508 Po Box 17-01-2794
Tel.:+593.2.2434017 / +593.2.2436513
+593.2.2437438 / +593.2.2439178
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE AUDITORIA

LABVITALIS S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

willi bamberger
Desde 1949

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos-Auditores-Consultores
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto,
Ed. Barón de Carondelet PH, Quito - Ecuador
C. Postal 170508 Po Box 17-01-2794
Tel.:+593.2.2434017 / +593.2.2436513
+553.2.2437438 / +593.2.2439178
wbamberger@willibamberger.com
www.willibamberger-horwath.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
LABVITALIS S.A.

1. *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de ***LABVITALIS S.A.,*** *que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ***LABVITALIS S.A.,*** *al 31 de diciembre de 2019, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.*

2. *Fundamento de la opinión*

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la compañía ***LABVITALIS S.A.,*** *en conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética en conformidad con dicho Código y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.*

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

3. *Párrafo de énfasis*

Al 31 de diciembre de 2019, tal como se menciona en la Nota 1, la Compañía tiene pérdidas acumuladas por un valor de US$ 1.007.204,70, lo que supera el 50% del capital suscrito y el total de las reservas, razón por la cual la Compañía se encuentra en causal de liquidación de acuerdo a lo que se establece en el artículo 198 de la Ley de Compañías, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Crowe Global correspondent film Crowe

4. ***Otra Información***

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

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

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

Una vez que leamos el Informe Anual de Gerencia, si concluimos que existe un error material de esta información tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas y a la Administración de la Compañía.

5. ***Otras cuestiones***

Los estados financieros de la entidad al 31 de diciembre de 2018, fueron examinados por otro auditor cuyo informe, fechado el 26 de abril de 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

6. ***Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la compañía en relación con los estados financieros***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de presentación de la información financiera de la compañía.

7. ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. Adicionalmente:

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

- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*

- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*

- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basas en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*

- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía, en relación con otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

8. ***Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios***

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas de fecha 24 de diciembre de 2015 publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial 660 de 31 de diciembre de 2015, sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de ***LABVITALIS S.A.,*** *por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, febrero 28 de 2020

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez Cabezas.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

LABVITALIS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en USD$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	7,028.34	8,107.50
Deudores comerciales, neto	5	689,205.46	891,027.64
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	151,969.70	0.00
Impuesto por recuperar	7	447,249.96	385,455.79
Inventarios, neto	8	559,391.73	371,100.84
Gastos pagados por anticipado		12,810.85	0.00
Otras cuentas por cobrar		10,734.86	11,179.22
Inversiones financieras a costo amortizado	9	205,760.17	0.00
Total Activo Corriente		**2,084,151.07**	**1,666,870.99**
Activos No Corrientes			
Inversiones financieras a costo amortizado	9	0.00	201,376.76
Equipos y muebles, neto	10	19,577.89	17,326.27
Intangibles	11	3,197.09	11,949.43
Activos por Impuestos Diferidos	25	3,476.08	0.00
Total Activos No Corrientes		**26,251.06**	**230,652.46**
ACTIVOS TOTALES		**2,110,402.13**	**1,897,523.45**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	25,283.73	43,654.53
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	2,654,448.74	2,389,666.16
Impuestos por pagar	7	99,244.45	163,094.23
Beneficios a empleados	14	48,472.63	43,156.50
Obligaciones financieras	15	91,689.52	84,137.65
Total Pasivo Corriente		**2,919,139.07**	**2,723,709.07**
Pasivo No Corriente			
Beneficios a empleados largo plazo	16	17,946.52	14,725.06
Pasivo por impuesto diferido	25	19,047.80	88,171.64
Total Pasivo No Corriente		**36,994.32**	**102,896.70**
PASIVOS TOTALES		**2,956,133.39**	**2,826,605.77**
PATRIMONIO			
Capital social	17	130,000.00	130,000.00
Reserva Legal	18	31,473.44	31,473.44
Resultados acumulados		(1,090,555.76)	(296,569.05)
Utilidad del Ejercicio		83,351.06	(793,936.71)
Total Patrimonio		**(845,731.26)**	**(929,032.32)**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,110,402.13**	**1,897,523.45**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. David Erazo
REPRESENTANTE LEGAL
LABVITALIS S.A.

Sra. Cecibel Armijos
CONTADOR GENERAL
CCAVEG ASESORIA

LABVITALIS S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en USD$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	19	4,381,878.36	3,363,384.55
Costo de Ventas	20	(3,773,979.88)	(2,977,172.13)
Utilidad bruta en ventas		**607,898.48**	**386,212.42**
Gastos de Ventas	21	(464,880.07)	(608,934.49)
Gastos de Administración	22	(279,328.64)	(381,013.58)
Otros ingresos	23	167,071.93	33,855.98
Otros egresos	24	(10,267.70)	(154,574.60)
Utilidad (pérdida) en operaciones		**20,494.00**	**(724,454.27)**
Gastos Financieros		(5,493.58)	(2,469.16)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**15,000.42**	**(726,923.43)**
Participación de Trabajadores	25	(2,250.06)	-
Impuesto a la Renta	25	70,600.70	(67,063.28)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		**83,351.06**	**(793,986.71)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. David Erazo
REPRESENTANTE LEGAL
LABVITALIS S.A.

Sra. Cecibel Armijos
CONTADOR GENERAL
CCAVEG ASESORIA

LABVITALIS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en USD$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Adopción NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**130,000.00**	**31,473.44**	**1,834.08**	**(742.00)**	**6,867.00**	**(340,335.13)**	**(170,902.61)**
Transpaso de resultado 2017	-	-	-	-	(340,335.13)	340,335.13	-
Ajuste adopción NIIF 9	-	-	-	-	23,310.00	-	23,310.00
Otros ajustes	-	-	-	-	12,497.00	-	12,497.00
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(793,986.71)	(793,986.71)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**130,000.00**	**31,473.44**	**1,834.08**	**(742.00)**	**(297,661.13)**	**(793,986.71)**	**(929,082.32)**
Ganancia del ejercicio						83,351.06	83,351.06
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**130,000.00**	**31,473.44**	**1,834.08**	**(742.00)**	**(297,661.13)**	**(710,635.65)**	**(845,731.26)**

Dr. David Erazo
REPRESENTANTE LEGAL
LABVITALIS S.A.

Sr. Cecibel Armijos
CONTADOR GENERAL
CCAVEG ASESORIA

LABVITALIS S.A.
Estados de Flujos del Efectivo
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en USD$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	2019	2018
Conciliación de las actividades operativas		
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4,584,144.90	3,753,270.90
Menos:		
Pagos a proveedores	(4,129,447.54)	(3,329,316.03)
Pagos a y por cuenta de empleados	(298,810.29)	(326,406.36)
Pagos por primas y prestaciones	-	(8,879.91)
Pagos por impuestos	(127,643.17)	(208,641.18)
Intereses pagados	(9,876.99)	(4,327.03)
Intereses recibidos	4,383.41	3,783.00
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	(7,976.32)	30,212.30
Flujo neto proveniente de actividades de operación	**14,774.00**	**(90,304.31)**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Equipos y muebles, neto	(18,542.48)	-
Incremento de Intangibles	(479.14)	-
Incremento neto inversiones financieras a costo amortizado	(4,383.41)	(35,889.68)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	**(23,405.03)**	**(35,889.68)**
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) de Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	7,551.87	84,335.76
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	**7,551.87**	**84,335.76**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Aumento (disminución) neta en efectivo	(1,079.16)	(41,858.23)
Efectivo al inicio del año	8,107.50	49,965.73
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**7,028.34**	**8,107.50**
Conciliación de las actividades operativas		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	**15,000.42**	**(726,923.43)**
Ajuste para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación	16,290.86	(17,803.82)
Amortización	9,231.48	
Ajustes por gastos en provisiones	3,346.83	(202,360.81)
Participación a trabajadores	(2,250.06)	-
Impuesto a la renta	(1,999.22)	(67,063.26)
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos-(aumento) disminución		
Deudores comerciales	201,822.18	731,768.04
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(151,969.70)	-
Impuestos por recuperar	(61,794.17)	-
Inventarios	(188,290.89)	859,555.32
Otras cuentas por cobrar	444.36	(348,944.04)
Gastos pagados por anticipado	(12,810.85)	-
Otros activos	-	169,575.27
Variación de pasivos-(aumento) disminución		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(18,370.80)	(496,256.55)
Impuestos por pagar	(63,849.78)	-
Beneficios a empleados	5,190.76	8,148.99
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	264,762.58	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	**14,774.00**	**(90,304.31)**

Dr. David Erazo
REPRESENTANTE LEGAL
LABVITALIS S.A.

Sr. Cecibel Armijos
CONTADOR GENERAL
CCAVEG ASESORIA

LABVITALIS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1. Constitución y Operaciones

Labvitalis S.A., (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Vitalis S.A.C. I de Colombia. Fue constituida el 17 de enero de 2003 mediante escritura pública, aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, según Resolución N° 03.Q.IJ. 1419 del 16 de abril de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de mayo de 2003.

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos farmacéuticos para uso humano y veterinario; así como, brindar asesoría en análisis de laboratcrio y control de calidad de medicamentos.

La dirección registrada de la Compañía es Calle Francisco Andrade Marín E 6-24 y Eloy Alfaro; edificio Carolina Millenium, piso 7, oficina 7A, Quito-Ecuador.

Situación Financiera

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2019, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$ 832.737,94 y pérdidas acumuladas durante los años 2019 y 2018 por US$ 1.077.554,56 y US$ 1.090.555,76, respectivamente; de acuerdo con disposiciones legales vigentes, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% del capital suscrito y el total de las reservas, las compañías se encuentran en causal de disolución. Estas situaciones indican que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende de eventos futuros.

Como parte de los planes para solventar la causal de disolución, la gerencia ha tomado medidas como la reestructuración de la Compañía, presentación de ofertas comerciales a los principales distribuidores de fármacos a nivel nacional que le permita incrementar sus ventas y el margen operativo. Adicionalmente, la casa matriz ha confirmado su firme intención de continuar brindando soporte financiero a la Compañía a fin de que continúe operando con el normal desarrollo y crecimiento de sus operaciones en Ecuador. En el año 2020, se ha planificado realizar la absorción de pérdidas acumuladas a través de la compensación de las acreencias mantenidas con su mayor accionista, previa autorización de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. En caso de no contar con dicha autorización, se realizará un nuevo aporte de capital que permita cubrir las pérdidas acumuladas, previa aprobación de la Junta Directiva de Casa Matriz.

Entorno Regulatorio

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley Orgánica de Salud, la cual establece que a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) le corresponde la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano.

En el Decreto Ejecutivo N. 400, publicado en el Registro Oficial No 299 del 29 de julio de 2014 se promulgó el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos de uso y consumo humano que tiene como objeto establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano.

El reglamento establece tres regímenes de fijación de precios:

- Régimen regulado de fijación de precios que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.

- Régimen de fijación directa de precios de excepción y consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo Nacional de Precios de los Medicamentos de uso y consumo humano.

- Régimen liberado de precios que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentren clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados.

El 19 de agosto de 2015 el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano emitió la Resolución 10-2015, en la cual se aprobó y fijó la lista de precios techo de medicamentos registrados y considerados como estratégicos, lista que fue socializada al sector farmacéutico el 29 de enero de 2015.

En la resolución se procedió con una nueva fijación de precios techo según la revisión realizada por la Secretaría Técnica.

Todos los medicamentos registrados de acuerdo con la definición del Decreto Ejecutivo No. 400, que ingresan por primera vez en el mercado, deberán sujetarse al precio techo de su segmento.

Adicionalmente, se resolvió mantener el precio fijado previamente a la entrada en vigencia del Decreto Ejecutivo No 400 para los medicamentos que no se encuentren clasificados como estratégicos y que los precios sean libremente determinados.

El 6 de abril de 2017, el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano resolvió dar por conocidas las listas de precios de medicamentos; además anunció que desde el 8 de abril de 2017 los precios techo definidos en la Resolución No.10-2015, entran en vigencia.

Nota 2. Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

a) NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la "NIC 17 Arrendamientos", "CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento", "SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos" y "SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento".

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.
Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La Compañía utilizó las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 meses y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16, el único arriendo es por sus oficinas administrativas, mismas que entregaron a sus propietarios para cambiarse a un nuevo domicilio en el periodo 2020, razón por la cual se consideró de corto plazo.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros del año 2019 han sido autorizados por la gerencia de la Compañía el 31 de enero de 2020 y serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Nota 3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias y los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

3.2 Instrumentos Financieros

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

- **Activos Financieros**

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial:

- Costo amortizado
- Valor razonable a través de otros resultados integrales;
- 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 del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

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

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 a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de 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 mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

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

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

Activos financieros a valor razonable a través de ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable a través de 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 de la venta de estos;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable a través de ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales 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. En 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 designados a valor razonable a través de ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable a través de ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio 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 integrales 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 designados a valor razonable a través de 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.

Los 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 resultados, independientemente del modelo de negocio. No obstante, de 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 designado 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 integrales.

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 bajo un acuerdo ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero, 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 ese activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control 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 (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (PCE) 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 con dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto otras 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 de deudores 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. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera la Compañía.

La Compañía puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

- **Pasivos financieros**

Reconocimiento inicial y medición

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.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción y en el caso de préstamos y cuentas por pagar se registran a costo amortizado.

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

Medición posterior

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 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 nstrumentos 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 efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando 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 integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da 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 integrales.

Compensación de instrumentos financieros

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

3.3 Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Compañía que considera un análisis individual del valor de uso de cada partida que se encuentra proyectado en los presupuestos de ventas de los próximos años, y se ha determinado una provisión del 100% de los ítems que no tienen una proyección de ventas futuras. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

3.4 Equipos y muebles

Los equipos y muebles se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los equipos y muebles se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Tipo de Activo	Años de vida útil
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computaciòn	3 años
Software y licencia	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de equipos y muebles. La Compañía ha

establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de equipos y muebles o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados del año según corresponda.

3.5 Cuentas por pagar y provisiones

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

3.6 Beneficios a empleados

3.6.1 Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doces meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

3.6.2 Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se calcula descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés de rendimiento de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

3.7 Impuesto a la Renta Corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida

reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.7.1 Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado de, o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación,

3.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

3.7.3 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 c 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 cuerta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3.8 Reconocimiento de ingresos

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La Compañía opera en el sector farmacéutico y se dedica a la venta de medicamentos para uso humano y veterinario; así también, brinda asesoría en análisis de laboratorio y control de calidad de medicamentos. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

Venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 45 a 60 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, consideración no monetaria, y pagos efectuados al cliente.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

La Compañía, otorga a sus clientes derechos de devolución y descuentos los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. Los medicamentos con fechas próximas a caducar serán retirados en su presentación comercial completa o fracción conforme los señala el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos. Los retornos y devoluciones son registrados mediante notas de crédito el momento en que sucede el evento el cual es normalmente el momento de entrega del producto generando el documento y registro contable respectivo.

Descuentos

Los descuentos otorgados por la Compañía son:

- Por línea de negocios
- Por volumen

Las consideraciones variables son reflejadas directamente en la factura.

(ii) Consideración no monetaria

Costos para obtener un acuerdo con clientes
La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados y canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo período de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo período de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el período de permanencia de este cliente.

Saldos contractuales

(i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se reciba la aceptación del cliente, los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales

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

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Derechos de devoluciones y reembolsos

(i) Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al último valor en libros del inventario, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza el valor del activo registrado, por cualquier revisión efectuada a los niveles esperados de devoluciones, así como por deterioros adicionales en el valor de los productos devueltos.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que tanto la venta y el transporte tienen una integración significativa, debido a que el valor de la venta del bien depende de la ejecución de la venta y su transporte hasta el almacén del cliente, no existiendo beneficios que el cliente perciba o reconozca por separado.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación con las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Determinación del método para estimar la consideración variable

Ciertos contratos por la venta de bienes incluyen un derecho de devoluciones que dan lugar a una consideración variable. Para estimar la consideración variable, la Compañía debe usar el método del valor esperado o el método del valor más probable, según sea el que mejor estime el monto de consideración que le será requerido a la Compañía.

La Compañía determina que el método del valor esperado es apropiado para estimar la consideración variable por la venta de bienes con derechos de devolución, debido al extenso número de contratos con clientes que tienen características similares. En la estimación de la consideración variable para la venta de bienes con rebates, la Compañía determina que una combinación del método del valor esperado y el método del valor más probable es apropiada. El método seleccionado es el que mejor predice el monto de la consideración variable debido a que existen varios umbrales de volúmenes contenidos en los contratos. El método del valor más probable es usado para aquellos contratos con un umbral de volumen individual, mientras que el método del valor más probable es usado para contratos con más de un umbral de volumen.

Obligaciones de desempeño

Las obligaciones de desempeño de la Compañía se resumen a continuación:

Venta de productos de consumo masivo

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el producto y el pago es generalmente recibido entre 45 y 60 días desde la fecha de entrega. Algunos ccntratos proveen derechos al cliente a descuentos y devoluciones, los cuales dan lugar a una consideración variable.

Mecanismos de control en la fijación de precios

Los precios para los productos farmacéuticos son regulados por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador.

3.9 Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

i) 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.

3.10 Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Provisión por pérdidas crediticias esperadas**

La estimación por pérdidas crediticias esperadas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas. Las provisiones se basan en los días vencidos y tasas de incumplimiento observadas históricamente. La Compañía calibrará la matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información prospectiva. En cada cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas. La evaluación de la correlación entre las tasa históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

- **Estimación para devolución de inventarios próximos a vencer su fecha de vigencia**

La estimación considera el historial de devoluciones de los medicamentos realizados por los distribuidores y cadenas farmacéuticas.

- **Vida útil de equipos y muebles**

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.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Beneficios a empleados de largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad negociados en los mercados de E.U.A. y que tienen plazo de vencimiento similar que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Determinación del método para estimar la consideración variable en los acuerdos con clientes**

Ciertos acuerdos incluyen derechos de devolución, descuentos y rebajas que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.
La Compañía ha determinado que el método del valor esperado es el método apropiado para estimar la consideración variable. El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

3.11 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2020; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3.13. Instrumentos Financieros por categoría

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

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.028,34	8.107 50
Deudores comerciales, neto	689.205,46	891.027 64
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	151.969,70	-
Otras cuentas por cobrar	10.734,00	11.179 22
Total activos financieros	858.937,50	910.314 36
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	25.283,73	43.654 33
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.654.448,74	2.389.666 17
Total pasivos financieros	2.679.732,47	2.433.320 50

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo al modelo de negocio que dispone la Compañía para la gestión de estos, de acuerdo a este análisis estos son clasificados al costo amortizado.

Nota 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción		2019	2018
Caja chica	US$	500,00	500,00
Banco del Pichincha 3064383804		6.513,97	6.803,09
Banco Machala		0,00	790,04
Acciones Vitalis Bolivia		14,37	14,37
Total	**US$**	**7.028,34**	**8.107,50**

Nota 5. Deudores comerciales

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle:

Descripción		2019	2018
Clientes	US$	852.283,56	1.103.317,29
Clientes Ch. en Garantía		25.369,03	-
Clientes cobro jurídico		15.855,48	-
Subtotal cuentas por cobrar comerciales		**893.508,07**	**1.103.317,29**
Provisión por perdida futura esperada		(204.302,61)	(212.289,65)
Total	**US$**	**689.205,46**	**891.027,64**

Las Cuentas por Cobrar Comerciales se presentan de acuerdo a su vencimiento:

Vencimiento		2019	2018
Vigente hasta 30 días	US$	799.762,11	639.590,29
Vencidas de 31 a 60 días		40.057,46	258.356,00
Vencidas de 61 a 90 días		10.641,61	69.111,00
Vencidas de 91 a 180 días		17.540,57	76.508,00
Vencidas de 181 a más días		25.506,32	59.752,00
Total	US$	**893.508,07**	**1.103.317,29**

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión por pérdida futura esperada es como sigue:

Descripción		2019	2018
Saldo Inicial	US$	212.289,65	421.144,00
Provisión del año		14.159,47	215.351,00
Bajas		(22.146,51)	(424.205,35)
Total	US$	**204.302,61**	**212.289,65**

Nota 6. Cuenta por cobrar a entidad relacionada

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta por cobrar a entidad relacionada corresponde a lo siguiente:

Descripción			2019	2018
Lavitalis S.A.C.I	US$	(i)	151.969,70	-
Total	US$		**151.969,70**	**0,00**

(i) La compañía al 31 de diciembre de 2019, registró una cuenta por cobrar a su casa matriz Lavitalis S.A.C.I, (Colombia) en cumplimiento al convenio de metas en ventas para el periodo 2019.

Nota 7. Impuesto por recuperar y pagar

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

		2019	2018
Por recuperar:			
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas – ISD		271.877,44	330.440,79
Crédito tributario de impuesto a la renta	(I)	42.255,04	55.015,00
Retenciones Renta por Cobrar		3.075,38	0,00
Retenciones ISD por Cobrar		130.042,10	0,00
		447.249,96	**385.455,79**
Por pagar:			
Impuesto a la salida de divisas - ISD		97.625,20	128.158,59
Impuesto a la renta		0,00	31.608,28
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		610,98	2.336,54
Impuesto al Valor Agregado – IVA		1.008,27	990,82
Total		**99.244,45**	**163.094,23**

(i) El crédito tributario de impuesto a la renta de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, se encuentra conformado por retenciones del año por US$ 42.255,04

Nota 8. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Inventarios de Mercaderia	US$	559.391,73	371.100,84
Total	**US$**	**559.391,73**	**371.100,84**

Nota 9. Inversiones Financieras a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones financieras a costo amortizado se formaban de la siguiente manera

		Corto Plazo		Largo Plazo	
Descripción		2019	2018	2019	2018
Banco Pichincha	US$ (a)	122.500,00	0,00	0,00	122.500,00
Fondos y Fideicoisos - Fideval	(b)	83.260,17	0,00	0,00	78.876,76
Total		**205.760,17**	**0,00**	**0,00**	**201.376,76**

a. Corresponde a certificados de depósito mantenidos hasta su vencimiento por USD 76.500,00 y USD 46.000,00, respectivamente, que garantiza pólizas de buen uso de anticipo y cumplimiento de contrato ante el Ministerio de Salud Pública. El vencimiento de ambas serán el 02 de septiembre de 2020, a una tasa de interés del 4.75% y 6,55% anual, respectivamente.

b. Corresponde a la participación en el Fondo Fideval vs. Mercado, administrado por Fondos y Fideicomisos Fideval, que garantiza pólizas de buen uso de anticipo y cumplimiento de contrato ante el Ministerio de Salud Pública. El plazo es de 90 días, a una tasa de interés nominal del 5.46% anual

Nota 10. Equipos y muebles

El movimiento es el siguiente:

Activos Depreciables	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2019
Oficinas Administrativas	-	-	-	9.612,90	9.612,90
Muebles y enseres	10.041,97	-	(432,96)	-	9.609,01
Equipos de Computación	18.232,43	4.154,14	(2.517,50)	-	19.869,07
Divisiones Modulares	-	6.692,89	-	-	6.692,89
Total Activos Depreciables	**28.274,40** (i)	**10.847,03** (ii)	**(2.950,46)**	**9.612,90**	**45.783,87**
Depreciación Acumulada					
Depreciación Acumulada	(10.948,13)	-	-	10.948,13	-
Dep Acum Muebles	-	(978,96)	432,96	(2.595,25)	(3.141,25)
Dep. Acum. Enseres	-	(6.175,47)	2.517,50	(8.352,88)	(12.010,85)
Dep. Acum. Divisiones Modulares	-	(1.441,04)	-	-	(1.441,04)
Dep. Acum. Oficinas Adm Niif16	-	-	-	(9.612,84)	(9.612,84)
Total Depreciación Acumulda	**(10.948,13)**	**(8.595,47)** (ii)	**2.950,46**	**(9.612,84)**	**(26.205,98)**
Total Activos Depreciables Neto	**17.326,27**	**2.251,56**	**-**	**0,06**	**19.577,89**

i. Corresponde a la adquisición de 3 equipos de cómputo y adecuaciones en divisiones modulares de oficinas administrativas.
ii. Las bajas de equipos y muebles corresponden principalmente a la baja de activos totalmente depreciados.

Nota 11. Intangibles

Se refiere:

Descripción			2019	2018
Registros sanitarios, neto	US$	(i)	3.197,09	11.949,43
Total	**US$**		**3.197,09**	**11.949,43**

i. Corresponde a los registros sanitarios de los productos comercializados por la Compañía, otorgados por el Instituto de Higiene, para la comercialización de fármacos. Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la amortización de registros sanitarios fue el siguiente:

Descripción		Registros sanitarios
Costo	US$	61.186,94
Adiciones		479,14
Total costo		**61.666,08**
Amortización		
Saldo inicial		(49.237,51)
Adiciones		(9.231,48)
Total amortización	**US$**	**(58.468,99)**
Valor neto en libros	**US$**	**3.197,09**

Nota 12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Se refiere:

Descripción			2019	2018
Proveedores Nacionales	US$		22.660,13	19.575,01
Anticipo Clientes Nacionales		(i)	1.723,38	22.360,57
TC Banco Pichincha			900,22	1.718,95
Total	**US$**		**25.283,73**	**43.654,53**

i. Corresponde a anticipos entregados por clientes para el suministro de fármacos.

Nota 13. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

a. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Vitalis Saci S.A.	Accionista	Colombia	Compra de inventario	2.654.448,74	2.389.666,16
				2.654.448,74	2.389.666,16

Las cuentas por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.
Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes según converio celebrado.

b. Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Nota 14. Beneficios a empleados

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

Descripción		2019	2018
Vacaciones	US$	25.055,97	25.296,92
Seguridad Social		8.689,90	10.200,36
Decimo Cuarto Sueldo		5.051,16	5.308,96
Sueldo por pagar		6.559,48	1.745,91
Décimo Tercer Sueldo		866,06	604,35
Participación a Trabajadores		2.250,06	0,00
Total	**US$**	**48.472,63**	**43.156,50**

Nota 15. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias se desglosan a continuación:

Corto Plazo

Descripción	US$		2019	2018
Banco del Pichincha		(i)	91.689,52	84.137,65
	US$		**91.689,52**	**84.137,65**

(i) Corresponde al saldo de un préstamo bancario otorgado por el Banco del Pichincha con fecha 25 de noviembre de 2019, número de operación 3514328-00 por un monto total de USD $ 100.000,00 a un plazo de 360 días y una tasa de interés de 9.76%

Nota 16. Obligaciones Laborales No Corrientes

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.

Desahucio

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

Se refiere a:

Descripción			2019	2018
Jubilación Patronal	US$	(a)	11.490,38	9.832,58
Desahucio		(b)	6.456,14	4.892,48
Total	**US$**		**17.946,52**	**14.725,06**

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

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

a. Jubilación Patronal

Descripción		2019	2018
Saldo Inicial	US$	9.832,58	7.507,00
Incrementos		1.657,80	2.921,00
Decrementos		-	(595,42)
Total	**US$**	**11.490,38**	**9.832,58**

b. Desahucio

Descripción		2019	2018
Saldo Inicial	US$	4.892,48	3.591,00
Incrementos		4.910,49	1.655,48
Pagos		(3.346,83)	(354,00)
Total	**US$**	**6.456,14**	**4.892,48**

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

Nota 17. Capital Social

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está constituido por 130.000 acciones totalmente pagadas con un valor nominal de US$1,00 cada una, valor total del Capital Social USD 130.000,00.

Accionista	Participación %	Número de participaciones
Vitalis S.A.C.I	99,98%	129.971
Vitalis Peru SAC	0,02%	29
Total	**100%**	**130.000**

Nota 18. Reserva Legal

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Reserva Legal	US$	31.473,44	31.473,44
Total	**US$**	**31.473,44**	**31.473,44**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utlidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 19. Ingresos

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Ventas de medicamentos	US$	5.277.062,71	4.415.818,91
(-) Descuento en Ventas		(9.550,24)	(25.351,95)
(-) Devolucion en ventas		(885.634,11)	(1.027.082,41)
Total	**US$**	**4.381.878,36**	**3.363.384,55**

Nota 20. Costo de Ventas

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

Descripción		2019	2018
Costo de ventas farmacia	US$	2.439.325,27	1.945.554,47
Costo de ventas entidades públicas y otros		1.011.833,18	759.233,59
Costo de ventas distribuidores		45.640,12	117.408,20
Costo por caducidad		277.181,31	154.975,87
Total	**US$**	**3.773.979,88**	**2.977.172,13**

Nota 21. Gastos de Venta

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Sueldos y comisiones	US$	135.056,64	213.458,34
Beneficios del personal		63.903,21	120.135,37
Publicidad y mercadeo		23.030,24	27.739,95
Depreciaciones		2.848,18	3.792,90
Hospedaje y Movilización		30.642,29	35.007,54
Fletes y Almacenaje		125.140,43	106.691,69
Multas clientes		28.548,52	0,00
Servicios Básicos		1.438,76	5.847,45
Otros		54.271,80	96.261,25
Total	**US$**	**464.880,07**	**608.934,49**

Nota 22. Gastos de Administración

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Sueldos y comisiones	US$	84.581,49	91.170,48
Beneficios del personal		50.263,66	58.308,05
Depreciaciones		22.674,16	14.072,49
Honorarios		60.442,15	130.294,01
Fletes		4.587,81	4.517,82
Arriendos		16.379,51	31.422,00
Servicios Básicos		9.505,23	11.265,61
Otros		30.894,63	39.963,12
Total	**US$**	**279.328,64**	**381.013,58**

Nota 23. Otros ingresos

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Ingresos por bonificaciones del exterior	US$	151.969,70	0,00
Ajuste de años anteriores		1.461,03	0,00
Otros ingresos		13.641,20	33.855,98
Total	**US$**	**167.071,93**	**33.855,98**

Nota 24. Otros egresos

Se refiere a:

Descripción		2019	2018
Impuestos, trámites y contribuciones	US$	1.560,01	7.231,90
Multas Clientes		0,00	75.578,79
Provisión Garantías Producto		6.439,41	62.834,00
Otros gastos		2.268,28	8.929,91
Total	**US$**	**10.267,70**	**154.574,60**

Nota 25. Impuesto a la Renta Corriente, diferido y Participación a Trabajadores

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

Descripción		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US$	0,00	31.608,28
Impuesto a la renta diferido		-70.600,70	35.455,00
Total	**US$**	**-70.600,70**	**67.063,28**

a) Impuesto a la renta corriente

La determinación de las cifras correspondientes a Participación a Trabajadores y el Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2019 y 2018; se presentan a continuación:

Descripciòn	2019	2018
Determinaciòn de la Participaciòn a Trabajadores		
Utilidad (pérdida) contable	15.000,42	(726.923,43)
15% Participaciòn a Trabajadores	**2.250,06**	**0,00**
Determinaciòn del Impuesto a la Renta		
Utilidad (pérdida) contable	15.000,42	(726.923,43)
(-) 15% Participaciòn a Trabajadores	(2.250,06)	-
(-) Deduccion por pago a persona con discapacidad	(73.875,49)	-
(+) Gastos No Deducibles	8.536,94	91.207,53
Base Gravada de Impuesto a la Renta	**(52.588,19)**	**(635.715,90)**
Impuesto a la Renta Causado, 25%	**0,00**	**0,00**
Saldo del anticipo pendiente de pago	-	31.608,28
Menos: Retenciones en la Fuente Recibidas	(42.255,04)	(34.596,24)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(3.075,38)	(20.331,34)
Menos: Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divis	(304.294,34)	(202.283,53)
Saldo a Favor	**(349.624,76)**	**(225.602,83)**

Tasas del Impuesto a la renta

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso en de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fuesen aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

b) Impuesto a la renta diferido

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Diferencias temporarias:				
Costo amortizado cuentas por cobrar	3.476,08	4.931,73	(1.455,65)	1,19
Costo amortizado cuentas por pagar	(19.047,80)	(93.103,37)	6.992,29	(35,46)
Reverso de pasivo por impuesto a la renta diferido			65.064,06	
Efecto en el impuesto diferido:				
En resultados			**70.600,70**	**(34,26)**
Pasivo por impuesto diferido neto	**(15.571,72)**	**(88.171,64)**		

Nota 26. Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2019 y 2018, con su compañía relacionada:

País	Sociedad	Origen de la Transacción	2019	2018
Colombia	Vitalis S.A.C.I.	Compra de inventarios	3.749.827,25	2.086.763,00
Colombia	Vitalis S.A.C.I.	Asesoría técnica	0,00	64.068,00
Chile	Labvitalis S.A.	Pago préstamo	0,00	6.000,00
Colombia	Vitalis S.A.C.I.	Ingreso por bonificaciones por compras	151.969,70	0,00

Nota 27. Remuneración del Personal Clave de la Compañía

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave fue US$ 0,00 y 107.340,00, respectivamente.

Nota 28. Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-00000455, del 27 de mayo del 2015, se establece que: "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (US$ 3'000.000.00), deberán presenta al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas".

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$ 15'000.000.00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superan los US$ 3.000.000,00, por lo tanto está en la obligación de presentar el Anexos de Precios de Transferencia en el plazo establecido.

Nota 29. Administración de Riesgos

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los acreedores. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

La gerencia es responsable de administrar diariamente el flujo de caja la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos
Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La mayor parte de los productos que comercializa la Compañía, se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Estado a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

Es importante mencionar que como parte del control de los precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos al comercializar los productos no exceda el 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía no tiene este tipo de riesgo porque no tiene estructura de deuda vigente.

b) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

d) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

Nota 30. Principales contratos y acuerdos

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

Convenio marco para la provisión de medicamentos suscrito con Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP

CLINDAMICINA 150mg:
En el año 2018, la Compañía firmó un convenio de distribución de medicamentos con el Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP del medicamento CLINDAMICINA de concentración 150mg y presentación de ampollas de 4ml, de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego de procedimiento de subasta inversa corporativa de medicamentos. El contrato tiene una duración de 2 años a partir del 13 de septiembre de 2018.

VANCOMICINA 5ml:
La Compañía mantiene desde el año 2017 un convenio de distribución y venta de productos con el Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP del medicamento VANCOMICINA de concentración 500mg y presentación de Cajas x Vial/Viales, de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego de procedimiento de subasta inversa corporativa de medicamentos. El contrato tiene una duración de 2 años a partir del 05 de abril de 2017. El 11 de julio de 2019, se firmó una prórroga que extiende el convenio hasta el 31 de diciembre de 2019. El 20 de enero de 2020, se firma una nueva extensión al convenio que culmina el 30 de junio de 2020.

AMIKACINA 250ml:
La Compañía mantiene desde el año 2017 un convenio de distribución y venta de productos con el Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP del medicamento AMIKACINA de concentración 250ml y presentación de ampollas de 2ml., de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego de procedimiento de subasta inversa corporativa de medicamentos. El contrato tiene una duración de 2 años a partir del 9 de mayo de 2017. El 11 de julio de 2019, se firmó una prórroga que extiende el convenio hasta el 31 de diciembre de 2019. El 20 de enero de 2020, se firma una nueva extensión al convenio que culmina el 30 de junio de 2020.

TRAMADOL 50ml:
La Compañía mantiene desde el año 2017 un convenio de distribución y venta de productos con el Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP del medicamento TRAMADOL de concentración 50ml y presentación de ampollas de 1ml., de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego de procedimiento de subasta inversa corporativa de medicamentos. El contrato tiene una duración de 2 años a partir del 9 de mayo de 2017. El 11 de julio de 2019, se firmó una prórroga que extiende el convenio hasta el 31 de diciembre de 2019. El 20 de enero de 2020, se firma una nueva extensión al convenio que culmina el 30 de junio de 2020.

MIDAZOLAM 5ml:
La Compañía mantiene desde el año 2017 un convenio de distribución y venta de productos con el Servicio Nacional de Contratación Pública – SERCOP del medicamento MIDAZOLAM de concentración 5ml y presentación de ampollas de 3ml., de conformidad con las condiciones de plazo, lugar, modo de entrega, precio, calidad, especificaciones técnicas, garantías y servicios establecidos en el pliego de procedimiento de subasta inversa corporativa de medicamentos. El contrato tiene una duración de 2 años a partir del 8 de agosto de 2017. El 20 de enero de 2020, se firmó una prórroga que extiende el convenio el 30 de junio de 2020.

Nota 31. Hechos Ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de los estados financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Dr. David Erazo
REPRESENTANTE LEGAL
LABVITALIS S.A.

Sra. Cecibel Armijos
CONTADOR GENERAL
CCAVEG ASESORIA