Estados Financieros por lo años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

e

Informe del Revisor Fiscal

Biospifar S.A.

UN COMPROMISO DE VIDA AL SERVICIO DE LA SALUD

TABLA DE CONTENIDO

SECCIÓN A

Dictamen del Revisor Fiscal

SECCIÓN B

Estados Financieros Certificados y Dictaminados

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

SECCIÓN C

Principales Indicadores Financieros

J. GILBERTO CASTILLO CAMARGO
CONTADOR PÚBLICO TITULADO

Bogotá, marzo 15 de 2020
BIO-1019

Informe del revisor fiscal a los miembros de la Asamblea General de Accionistas de Biospifar S.A. sobre los estados financieros en diciembre 31 de 2019 y 2018.

Conforme al artículo 207 del Código de Comercio, me complace presentarles mi informe de revisoría fiscal sobre los estados financieros de la sociedad.

4.-Opinión:

He auditado los estados financieros de propósito general de Biospifar S.A. que comprenden: el estado de situación financiera en 31 de diciembre 2019 (y 2018), el estado de cambios en el patrimonio, el estado integral de resultados y el estado de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios cortados en dicha fecha, junto con las notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, excepto por el alcance de los argumentos descritos en el punto 5 Fundamentos de la Opinión con salvedades, los estados financieros de Biospifar S.A. adjuntos han sido preparados en todos los aspectos materiales de conformidad con el anexo 2 del Decreto 2420 de 2015 y normas conexas, que incorporan las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a las empresas Pymes. (Grupo 2).

5.-Fundamentos de la opinión con salvedades.

(Explicación de la normativa).

5.1.-En conformidad con los preceptos contenidos en el anexo del Decreto 3022 de 2013 (NIC 37, detallada en la Sección 21), las empresas en Colombia están obligadas a reconocer gastos estimados cuando a la fecha de corte -diciembre 31- exista una obligación implícita, o legal, derivada de un suceso pasado, que ha creado ante terceros expectativa de cumplir con esas responsabilidades, La norma precisa el reconocimiento inicial de tales gastos (en una provisión), que surge bajo las premisas de: (a) la mayor posibilidad de que exista la obligación;

(b) el importe pueda ser estimado en forma fiable; (c) implica que la empresa debe entregar recursos que representen beneficios económicos a sus beneficiarios.

Debe entenderse que la provisión no requiere nombres propios en su contabilización, pues estos son exigibles solamente en el momento del pago, es decir el gasto definitivo, o cargo en la provisión, según lo establezca la política contable.

(Cuestiones claves de la auditoría).

5.2.-La empresa no registró en su contabilidad de 2019 provisiones de gastos estimados en la suma de $335 millones, que representan el 11% de su utilidad antes de impuestos mostrada en el estado de resultados. Estas provisiones se enuncian así:

a. Descuentos comerciales condicionados	$ 124´385.000
b. Comisiones por recaudo	55´560.000
c. Diferencia en cambio- Proveedores del exterior	154´885.000
	$ 334´830.000

5.3.-La no revelación de estas situaciones en los estados financieros permite suponer incumplimiento al Decreto 2420 de 2015, que mediante el Decreto 2170 de 2017 empezó a regir a partir de los estados financieros de 2019.

***

Mi responsabilidad de acuerdo con el artículo 7 de la Ley 43 de 1990 y mi responsabilidad relacionada con tales normas se describe en el punto 8 de este informe. En mi calidad de revisor fiscal de Biospifar soy independiente en mis criterios profesionales conforme a disposiciones legales, y requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia, y he cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos.

Considero que he obtenido evidencia de auditoría suficiente y adecuada para emitir mi dictamen profesional.

6.-Párrafo de énfasis: .(Hechos posteriores al cierre contable –Aumento en la tasa de cambio, Covid-19, y empresa en marcha).

6.1.-La tasa representativa de mercado (TRM) en 31 de diciembre fue $3.277
por cada dólar, pero durante el mes de febrero de 2020 se cotizó en niveles de $3.500.
La expectativa sería imprevisible para el resto del año 2020.

6.2.-A principios de marzo de 2020 empezó a extenderse en el país la pandemia Covid-19 que amenaza enormes problemas financieros en todas las empresas.

6.3.-La dirección de la sociedad ha decidido continuar operando bajo el principio de la empresa en marcha, no obstante que situaciones o hechos económicos futuros puedan ser motivo de alterar su funcionamiento normal.

7.-Responsabilidades de la dirección y de gobierno corporativo.

7.1.-La dirección es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros (adjuntos) conforme lo señala el anexo 2 del Decreto 2420 de 2015 y sus normas conexas, que reconocen las Normas Internacionales de Información Financiera para el grupo PYMES. (Grupo 2).

7.2.-En consecuencia el representante legal y la contadora pública que preparó los estados financieros de Biospifar emitieron la certificación prescrita en el artículo 37 de la Ley 222 de 1995 donde declaran, de ellos, haber verificado en diciembre 31:

(a) la existencia de todos los activos y pasivos, derechos y obligaciones;
(b) la integridad y reconocimiento de todos los hechos económicos valuados con Importes de reconocido valor técnico-contable.

8.- Responsabilidades del revisor fiscal y normas de auditoría:

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre la inexistencia de incorrección material en los estados financieros tomados en su conjunto, debido a fraude o error, y emitir un informe que contiene mi opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con el artículo 7 de la Ley 43 de 1990 siempre detecte una incorrección material, cuando existe. Basado en esta norma apliqué mi juicio profesional en todas mis pruebas de auditoría, que explico en forma esquemática, a continuación:

. Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para formar mi opinión;

. Evalué la aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección;

. Concluí que la entidad dispone de los recursos y condiciones para continuar como empresa en marcha.

9.-Sobre el control interno, cumplimiento y gestión:

El artículo 209 del Código de Comercio establece que el revisor fiscal debe opinar sobre el cumplimiento de normas legales e internas y sobre lo adecuado del sistema de control interno de la empresa, del cual es responsable la administración para proveer oportunidad y seguridad en la preparación de la información financiera y el cumplimiento de normas legales.

En esta área enfoqué mi auditoría a efectuar pruebas de carácter cualitativo especialmente y me extendí a cálculos cuando lo entendí pertinente; selectivamente examiné que los documentos de ingreso pertenecieran al objeto social de Biospifar; que los desembolsos fueran hechos solamente de acuerdo con las autorizaciones fijadas por el gobierno de la empresa y que los traslados bancarios casaran en neutralidad. También que el efecto de otra documentación relevante (contratos, correos), etc., y comunicaciones orales fueran considerados en todo su alcance económico.

Las pruebas de auditoría en esta área dieron resultados satisfactorios, lo cual me permite concluir que la sociedad Biospifar S.A, durante los años 2019 y 2018:

a.-Mantuvo en todos sus aspectos importantes una estructura adecuada de control interno en relación con la conducción ordenada de sus operaciones, confiabilidad en la información financiera y cumplimiento de las leyes y regulaciones que la afectan.

b.-Ha llevado y conservado los comprobantes de contabilidad internos y externos, la correspondencia y los libros de actas de Junta Directiva, actas de Asamblea General y registro de accionistas.

c.-Registró su contabilidad conforme a las normas legales y técnicas contables en un sistema electrónico. Tanto las operaciones de su contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a las disposiciones fijadas por los estatutos de la sociedad y la Asamblea, en cabal desarrollo de su objeto social.

d.-Liquida, declara y paga correcta y oportunamente los aportes al sistema de seguridad social de conformidad con las normas que los regulan y cumplió normas relacionadas con los derechos de autor.

e.-Informo además que el informe de gestión del representante legal guarda coherencia con la contabilidad, y armonía con los estados financieros en todos los aspectos importantes.

Opinión del revisor fiscal sobre el cumplimiento legal y normativo, y sobre el control interno de Biospifar S.A.

Basado en la satisfacción de mis pruebas, opino que la sociedad ha dado cumplimiento a las leyes y regulaciones que la rigen, así como a las disposiciones estatutarias de la asamblea de accionistas y de la junta directiva.

También opino que su sistema de control interno es efectivo en todos los aspectos importantes.

Cordialmente,



J. Gilberto Castillo C.-
CP 5965 T.
Revisor fiscal de Biospifar S.A.

Certificación del representante legal y contadora de la Compañía

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A los señores Accionistas de ***BIOSPIFAR S.A.***

26 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contadora de la Compañía Biospifar S.A., certificamos que los estados financieros de la compañía finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, registradas de acuerdo con cortes de documentos y con acumulación de sus transacciones en el ejercicio de 2019 y 2018, valuadas mediante métodos de reconocido valor técnico.

2. Confirmamos la integridad de la información suministrada, en la cual todas las transacciones económicas han sido reconocidas en ella, de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera NCIF aceptadas en Colombia.

3. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados, que puedan tener algún efecto sobre los estados financieros.

4. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de sus estados financieros y sus respectivas notas, dentro de los cuales no existen gravámenes ni restricciones a los activos y los pasivos son reales sin contingencia alguna.

5. No se han presentado hechos posteriores al cierre del periodo que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o en las notas consecuentes.

FABIO E. OSPINA M.
Representante legal

DIANA M. CASAS P.
Contadora
T.P. 117707 - T

BIOSPIFAR S.A.

Nit. 830.510.758-3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Miles de pesos Col.)

	NOTA	diciembre-31 2019	diciembre-31 2018	Δ %
ACTIVO				
Corriente:				
Efectivo y Equivalentes al efectivo	4	$ 1,290,331	$ 2,800,703	-54%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	5	$ 5,163,027	$ 3,732,793	38%
Inventarios	6	$ 5,944,484	$ 3,166,209	88%
Otros Activos	9	$ 23,248	$ 20,644	13%
Total activo corriente		**$ 12,421,090**	**$ 9,720,349**	**28%**
No corriente:				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	5	$ 221,481	$ 178,847	24%
Propiedades, planta y equipo	3 y 7	$ 41,938	$ 51,511	-19%
Intangibles	8	$ 204,385	$ 189,621	8%
Impuestos Diferidos	10	$ 62,757	$ 39,376	59%
Total activo no corriente		**$ 530,561**	**$ 459,355**	**16%**
TOTAL ACTIVO		**$ 12,951,651**	**$ 10,179,704**	**27%**

	NOTA	diciembre-31 2019	diciembre-31 2018	Δ %
PASIVO Y PATRIMONIO				
Corriente:				
Obligaciones financieras	11	$ 19,514	$ 66,600	-71%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	$ 6,735,576	$ 4,857,461	39%
Impuestos corrientes	13	$ 285,084	$ 274,045	4%
Beneficios a empleados	14	$ 345,999	$ 281,850	23%
Provisiones	15	$ -	$ 80,000	100%
Otros Pasivos	16	$ 249	$ 5,374	-95%
Total pasivo corriente		**$ 7,386,422**	**$ 5,565,330**	**33%**
No corriente:				
Impuestos Diferidos	10	$ 8,698	$ 9,123	-5%
Total pasivo no corriente		**$ 8,698**	**$ 9,123**	
TOTAL PASIVO		**$ 7,395,120**	**$ 5,574,453**	**33%**
Patrimonio accionistas - adjunto	17	$ 5,556,531	$ 4,605,251	21%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**$ 12,951,651**	**$ 10,179,704**	**27%**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FABIO E. OSPINA M.
Representante Legal

DIANA M. CASAS PULIDO
Contadora
TP - 117707 - T

J. GILBERTO CASTILLO C.
Revisor Fiscal
TP - 5965 - T
(Ver Dictamen Adjunto)

BIOSPIFAR S.A.

Nit. 830.510.758-3

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

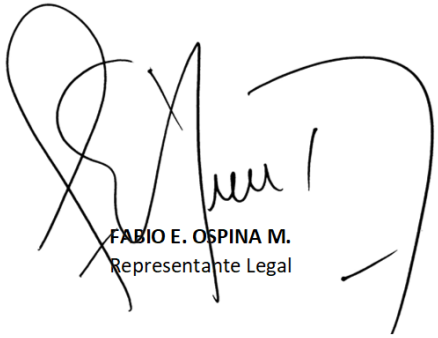
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2019 y 2018
(Miles de pesos Col.)

			Reservas		Utilidades retenidas			Pagos	
	Acciones	Capital Social	Obligatoria Legal	Ocasionales A Disposición del máximo órgano	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Ajuste aplicación por primera vez NCIF	Total Utilidades Retenidas	Dividendos decretados a los accionistas	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2018	150,000	1,500,000	450,859	500,000	1,457,009	36,833	1,493,842	0	**3,944,701.00**
Utilidad del año		0	0	0	1,566,203	0	1,566,203	0	**1,566,203.00**
Distribución de utilidades		0	145,701	405,655	-1,457,009	0	-1,457,009	905,653	**0.00**
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	150,000	1,500,000	596,560	905,655	1,566,203	36,833	1,603,036	0	**4,605,251.00**
Utilidad del año		0	0	0	1,877,375	0	1,877,375	0	**1,877,375.00**
Distribución de utilidades		0	156,621	483,487	-1,566,203	0	-1,566,203	926,095	**0.00**
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	150,000	1,500,000	753,181	1,389,142	1,877,375	36,833	1,914,208	0	**5,556,531.00**

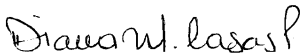
10.00 ← Valor nominal acción (Miles)

Valor Intrínseco acción (Miles) → 37.04

Las notas *adjuntas son parte integral de los estados financieros.*



FABIO E. OSPINA M.
Representante Legal



DIANA M. CASAS PULIDO
Contadora
TP - 117707 - T



J. GILBERTO CASTILLO C.
Revisor Fiscal
TP - 5965 - T
(Ver dictamen adjunto)

BIOSPIFAR S.A.

Nit. 830.510.758-3

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de pesos Col.)

	NOTA	diciembre-31 2019	Δ %	diciembre-31 2018	Δ %
INGRESOS					
Ventas	**3 y 18**	22,141,855	100.0%	18,532,430	100.0%
Devoluciones en ventas		-8,240	0.0%	-6,900	0.0%
Ventas netas		**22,133,615**	**100.0%**	**18,525,530**	**100.0%**
COSTO DE VENTAS	**3 y 6**	-11,520,603	52.1%	-8,951,586	48.3%
Ganancia bruta		**10,613,012**	**47.9%**	**9,573,944**	**51.7%**
Gastos de ventas	**19**	-4,712,621	21.3%	-4,129,224	22.3%
Gastos de administración	**19**	-2,138,161	9.7%	-1,964,203	10.6%
Total costos de operación		**-6,850,782**	**31.0%**	**-6,093,427**	**32.9%**
Ganancia por actividades de operación		**3,762,230**	**17.0%**	**3,480,517**	**18.8%**
Otros ingresos	**20**	325,834	1.5%	282,981	1.5%
Otros gastos	**21**	-433,054	2.0%	-625,890	3.4%
Descuento financiero sobre cartera	**21**	-743,323	3.4%	-615,865	3.3%
Total otros ingresos menos otros gastos		**-850,543**	**-3.8%**	**-958,774**	**-5.2%**
Ingresos Financieros	**22**	72,589	0.3%	42,016	0.2%
Costos Financieros	**23**	-56,659	0.3%	-20,424	0.1%
Total ingresos menos costos financieros		**15,930**	**0.1%**	**21,592**	**0.1%**
Ganancia antes del impuesto		**2,927,617**	**13.2%**	**2,543,335**	**13.7%**
Impuesto a las ganancias:					
Corriente	**3 y 24**	-1,074,048	4.9%	-974,041	5.3%
Diferido	**10**	23,806	-0.1%	-3,091	0.0%
GANANCIA DEL AÑO		**1,877,375**	**8.5%**	**1,566,203**	**8.5%**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FABIO E. OSPINA M.
Representante Legal

DIANA M. CASAS PULIDO
Contadora
TP - 117707 - T

J. GILBERTO CASTILLO C.
Revisor fiscal
TP - 5965 - T
(Ver Dictamen Adjunto)

BIOSPIFAR S.A.

Nit. 830.510.758-3

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de Diciembre

Modo Indirecto

(Miles de pesos Col.)

A. Actividades de operación:	**2019**	**2018**
Utilidad / (pérdida) neta	$ 1,877,375	$ 1,566,203
Más partidas que no demandan efectivo:		
Depreciaciones en el año	$ 24,039	$ 25,829
Amortizaciones en el año de Intangibles y otros activos	$ 43,415	$ 23,839
Provisión de deudores	$ 53,847	$ 68,061
Provisión de inventarios	$ 24,000	$ 24,000
Impuestos de renta diferidos	$ (23,806)	$ 3,091
Deterioro del valor de los activos	$ 40,728	$ 2,674
Pérdida en inventario retirado por obsolescencia	$ 713	$ 2,776
Recuperación de costos en activos dados de baja	$ -	$ 317
Menos partidas que no demandan efectivo:		
Pérdida en activo intagible dado de baja por retiro	$ 3,885	$ -
Utilidad en activo fijo dado de baja por venta y retiro	$ -	$ (33)
Efectivo generado por las operaciones	**$ 2,044,196**	**$ 1,716,757**
Cambios en el capital de trabajo:		
(Incremento) Disminución en cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	$ (1,526,715)	$ 223,172
(Incremento) en inventarios	$ (2,843,716)	$ (108,777)
Disminución (Incremento) en otros activos	$ 1	$ (158)
Incremento en cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	$ 1,831,029	$ 564,336
Incremento en impuestos corrientes	$ 11,039	$ 263,329
Incremento en beneficios a empleados	$ 64,149	$ 57,585
(Disminución) Incremento en provisiones	$ (80,000)	$ 80,000
(Disminución) Incremento en otros pasivos	$ (5,125)	$ 3,111
Flujo neto en actividades de la operación	**$ (505,142)**	**$ 2,799,356**
B. Actividades de inversión:		
Adquisiciones de activos fijos	$ (14,466)	$ (32,227)
Adquisiciones de intangibles	$ (37,544)	$ (60,796)
Adquisiciones de otros activos	$ (27,124)	$ (20,644)
Flujo neto de actividades de inversión	**$ (79,134)**	**$ (113,667)**
C. Actividades de financiación:		
Pago de dividendos	$ (926,095)	$ (905,654)
Pago de préstamo adquirido con partes relacionadas	$ -	$ -
Flujo neto en actividades de financiación	**$ (926,095)**	**$ (905,654)**
(Disminución) / Aumento neto del flujo de efectivo	**$ (1,510,372)**	**$ 1,780,035**
Saldo al comienzo de año	**$ 2,800,703**	**$ 1,020,668**
SALDO AL FINAL DEL AÑO - Nota 25	**$ 1,290,331**	**$ 2,800,703**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

FABIO E. OSPINA M.
Representante legal

DIANA M. CASAS PULIDO
Contadora
TP- 117707-T

J.GILBERTO CASTILLO C.
Revisor fiscal
TP - 5965 - T
(Ver Dictamen Adjunto)

BIOSPIFAR S.A.
NIT: 830.510.758-3

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos)

ENTE ECONÓMICO **NOTA 1**

Biospifar S.A. es una sociedad de carácter privado, constituida el 7 de Diciembre de 2004, con el nombre de Etipharm S.A., mediante la escritura pública número 3153 de la notaría 15 con una duración hasta Diciembre 31 del 2034 y domicilio en la ciudad de Bogotá D.C. Su objeto social es la importación y comercialización de productos farmacéuticos, médicos y afines por participación directa, o como asociada, en el negocio de fabricación, producción, distribución, venta de instrumental médico y quirúrgico, dotaciones y artículos de uso médico hospitalario.

La oficina principal de Biospifar S.A. se encuentra ubicada en la Calle 123 No. 7 – 07 Oficina 607.

BASES DE PRESENTACION **NOTA 2**

La directiva de Biospifar S.A. reconoce su responsabilidad de la información contenida en estos estados financieros y notas conexas, aplicando los siguientes criterios:

2.1 Normas contables aplicadas:

De conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, Biospifar S.A. prepara los estados financieros adjuntos bajo las Normas de Contabilidad de Información Financiera NCIF, las cuales se basan en normas internacionales para pequeñas y mediana empresas (PYMES) en su versión año 2009 -2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés).

El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas por la aplicación de la primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas. Este importe se mantendrá en las utilidades retenidas de la compañía según párrafo 35.8 del Decreto Reglamentario 3022 de 2013.

2.2 Bases de preparación y medición:

La compañía tiene definido por estatutos un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general, una vez al año, los días 31 de diciembre. La moneda funcional es el Peso Colombiano que corresponde al entorno económico principal en el que opera la compañía.
Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se presentan en pesos colombianos redondeados a la unidad de mil (COP 000) más cercano, excepto cuando se indique lo contrario.

La compañía adoptó las NCIF para grupo 2 desde el 1° de enero del 2016, con fecha de transición del 1° de enero de 2015. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados que se evalúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha presente de medición.

2.3 Clasificación de activos y pasivos entre corrientes y no corrientes:

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES NOTA 3

Las políticas contables que se indican a continuación se han aplicado consistentemente para los períodos presentados.

3.1 Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos Colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada por el Banco de la República. La diferencia en cambio resultante del ajuste se contabiliza al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

La tasa de cambio utilizada para ajustar los saldos resultantes en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de $3,277.14 (pesos) y $3,249.75 (pesos) por US$1, respectivamente.
De igual forma la tasa de cambio utilizada para ajustar los saldos resultantes en Euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de $3,678.59 (pesos) y $3,714.95 (pesos) por 1 Euro, respectivamente.

3.2 Instrumentos Financieros:

La clasificación de un instrumento financiero depende de su naturaleza y propósito por el cual el activo o pasivo financiero es adquirido y se determina al momento del reconocimiento inicial. Los activos y pasivos financieros incluyen: El efectivo y equivalentes al efectivo (comprende fondos en caja, depósitos bancarios y fondos de inversión a la vista y con bajo nivel de riesgo en cambios de su valor), las cuentas comerciales por cobrar y las cuentas comerciales por pagar.

La compañía revisa periódicamente sus estimaciones de cobro para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya analizados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero o la tasa de mercado para un instrumento de financiación similar. Biospifar S.A. reconoce el ajuste en ingreso o gasto en los resultados en la fecha de revisión.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en el estado de ganancias y pérdidas.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Estos son medidos al costo amortizado cuando son a largo plazo (más de 360 días) usando el método de interés vigente. El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

Al final del periodo en que se informa, la compañía ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos y pasivos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos en donde existe evidencia objetiva de dicho deterioro la compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.3 Inventarios y costo de ventas:

Los inventarios se contabilizan por el importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. El valor de los inventarios incluye el costo de adquisición, que siendo importaciones incluyen todos los gastos de nacionalización, acondicionamiento y demás gastos necesarios para su disponibilidad, y se emplea su costo promedio para valorizar las unidades.

Biospifar S.A. realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final del período, registrando con cargo a resultados un deterioro al valor cuando los mismos se encuentran sobrevalorados. Cuando las circunstancias que previamente causaron la corrección de valor dejarán de existir, o cuando existiera clara evidencia de incremento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe del mismo.

Se ejerce estricto control sobre las fechas en que expiran las medicinas; no obstante las contingencias de pérdida del valor de los inventarios obsoletos se reconocen mediante provisiones, para lo cual la directiva consideró registrar una protección mensual durante el periodo que se informa.

El costo de ventas se determina por el sistema de inventario permanente.

3.4 Propiedad, planta y equipo:

La propiedad, planta y equipos se registran por su valor de costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

La depreciación se calcula sobre el costo del activo con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas. La depreciación de los activos comienza cuando los mismos están en condiciones de uso.

La vida útil se define bajo los criterios de utilización prevista del activo, su desgaste físico esperado y la obsolescencia tecnológica o comercial.

Las vidas útiles estimadas oscilan entre los siguientes rangos:

	Rango Costo	**Vida útil**
Equipo de Computo de Comunicación	3 a 10 SMMLV	3 años
	> a 10 SMMLV	5 años
Equipo de Oficina	3 a 20 SMMLV	5 años
	> a 20 SMMLV	10 años
Activos de menor cuantía	0 a 3 SMMLV	ejercicio actual

La utilidad o pérdida en venta o retiro de equipos es reconocida en los resultados del año en que se efectúa la transacción. Los desembolsos normales por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos y aquellos significativos que mejoran la eficiencia o extienden la vida útil son capitalizados.

La compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad.

3.5 Activos Intangibles:

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, son registrados al costo – precio de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización es reconocida sobre una base de línea recta y se distribuye a lo largo de su vida útil que para el caso de las licencias será 10 años.

Biospifar S.A. reconoce las marcas generadas internamente cuando estas formen parte del costo de otro activo que cumpla los criterios de reconocimiento de un activo. La amortización comenzará cuando el activo intangible esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en las condiciones necesarias para que se pueda usar de la forma prevista por la gerencia y será reconocida sobre una base de línea recta y se distribuye a lo largo de la vigencia del registro sanitario.

3.6 Diferidos:

Los cargos diferidos representan bienes y servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros periodos y comprende principalmente los conceptos de:

- Gastos pagados por anticipado – Representados por las primas de seguros que se amortizan durante la vigencia de las pólizas.
- Cargos diferidos – Representados por las licencias antivirus que se amortizan durante la vigencia de las mismas.

3.7 Impuestos, gravámenes y tasas:

En Colombia los productos farmacéuticos no están gravados con el impuesto a las ventas; por lo anterior, los impuestos descontables constituyen un mayor valor del respectivo gasto.

El impuesto de industria y comercio aplicable a la actividad de Biospifar S.A. es el 4.14X1000 sobre la comercialización de productos farmacéuticos.

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente: La provisión para el impuesto sobre la renta y complementarios de los años 2019 y 2018 se calculan a la tasa oficial del 33% respectivamente por el método de causación, sobre la base constituida por la mayor entre la renta presuntiva (depuración de partidas patrimoniales) y la renta ordinaria (depuración de ingresos, costos y deducciones).

El impuesto sobre la renta y complementarios se presenta neto en el balance, luego de deducir las retenciones en la fuente a favor, las autorretenciones canceladas y los saldos a favor y anticipos pagados a la Administración de Impuestos Nacionales en ejercicios anteriores.

Impuesto diferido: Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizado para determinar las ganancias fiscales.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente hayan sido aprobadas terminando el proceso de aprobación.
La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Biospifar S.A. ha cumplido con la totalidad de sus obligaciones fiscales.

3.8 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos:

Las cuentas de resultado se contabilizan por el sistema de causación siguiendo las normas de realización, asociación y asignación en el período correspondiente.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Se reconocen como un menor valor de los ingresos, las devoluciones y los descuentos comerciales o rebajas negociados con los clientes en el momento en que se generen.
Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, cuando no se tiene el control efectivo sobre los mismos; cuando el importe de los ingresos de las actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad y cuando sea probable que Biospifar S.A. va a recibir los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los costos y gastos se presentan por función, detallando en las respectivas notas la composición de los gastos asociados a las actividades de administración, operación y otros gastos.

En atención al párrafo 8.6 del Decreto 3022 de 2013, la Gerencia ha decidido que las comisiones sobre recaudo de cartera se llevan a los resultados del ejercicio tan pronto se efectúa el respectivo pago del cliente, ya que se estima que existe incertidumbre sobre el tiempo en que se pueda recuperar dicho recaudo o por la existencia a factores internos como externos a la compañía que no permitan realizar el pago de la comisión.

3.9 Disponibilidad para el Estado de Flujos de efectivo:

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la compañía además de las cuentas corrientes y de ahorros, considera equivalentes al efectivo las inversiones corrientes convertibles a dinero en efectivo en un periodo inferior a tres meses.

3.10 Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar dicha obligación y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Protección cuentas por cobrar de clientes: La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al final de cada ejercicio, con base en análisis por edades de saldos y evaluaciones de cobrabilidad de las cuentas individuales.

Para el cierre del año 2019 la Directiva decidió elevar la provisión al 3.4% de manera sistemática durante el periodo, cuyo cálculo supera la fiscal.

3.11 Beneficios a los empleados:

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la compañía proporciona a los empleados incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios y cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual el empleado ha prestado sus servicios. Estos incluyen principalmente: salarios, cesantías, vacaciones y otros beneficios. Los anteriores beneficios se reconocen como un gasto con su pasivo asociado después de deducir cualquier valor ya pagado.

3.12 Costos por préstamos:

Están relacionados con los costos en que incurre la compañía por los fondos que ha tomado prestados. Se consideran costos por préstamos los intereses de financiación en moneda legal y/o extranjera, los costos por sobregiros, las diferencias en cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera cuando correspondan a ajustes a los costos por intereses, comisiones y demás costos asociados a los créditos documentarios (cartas de crédito) cuando estos últimos no hagan parte del costo del producto.
Biospifar S.A., reconoce todos los costos por préstamos como un gasto en los resultados en el periodo en que se incurren.

3.13 Juicios y estimaciones contable críticas:

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si dicha revisión solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos posteriores.

Los costos y gastos se presentan por función, detallando en las respectivas notas la composición de los gastos asociados a las actividades de administración, operación y otros gastos.

3.14 Ingresos (gastos) financieros:

Los ingresos y gastos financieros incluyen principalmente a) valoración de ganancias y pérdidas de instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambio a resultados, b) costos por intereses de préstamos y financiación.

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO **NOTA 4**

El efectivo y los equivalentes al efectivo está compuesto por el dinero en cuentas de ahorro y bancarias recibidas por los clientes en desarrollo del objeto social; además, por los dineros entregados en Fideicomiso cuyos rendimientos hasta el 31 de diciembre han sido incorporados a estas cuentas. Los saldos de efectivo, sobre los cuales no existe restricción y gravamen alguno, son los siguientes:

	2019	2018
Caja	3,220	28,156
Bancos nacionales		
Cuenta corriente		
Banco Bogotá *8989	424,366	586,172
Banco Davivienda *7728	65,544	256,554
Subtotal	**489,910**	**842,726**
Cuenta ahorros		
Banco Bogotá *9746	328	328
Banco Bancolombia *6992	529,748	489,469
Subtotal	**530,076**	**489,797**
Bancos del exterior		
Cuenta de compensación		
Banco Bogotá Panamá *4877	38,050	150,853
Usd$11.610,71 - Usd$46.420,02		
Fiducias		
Old Mutual Fiduciaria S.A.	480	463
Contrato #301000193275		
Fiduciaria Davivienda	30,626	192,313
Encargo #0607009700029315		
Fiduciaria Bogotá		
CCA SUMAR Encargo #002001043121	1,023	218,655
CCA FIDUGOB Encargo #002001089965	52,911	554,083
CCA ALTARENTA Encargo #001000652199	144,035	323,657
Subtotal	**229,075**	**1,289,171**
Saldo Final	**1,290,331**	**2,800,703**

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR **NOTA 5**

La cuenta comercial por cobrar representa el saldo de los clientes nacionales derivadas de la facturación. Dentro de los plazos otorgados por las directivas se clasifican en corto y largo plazo.

	2019	2018
Corriente:		
Cuentas comerciales por cobrar	5,072,933	3,756,322
Provisión Clientes - (*)	-178,847	-125,000
Accionistas	26,251	0
Cuentas de trabajadores	56,159	30,943
Deudores Varios	186,531	70,528
Total activo corriente	**5,163,027**	**3,732,793**
No Corriente:		
Cuentas comerciales por cobrar	178,847	178,847
Cuentas de trabajadores	42,634	0
Total activo no corriente	**221,481**	**178,847**
Saldo Final	**5,384,508**	**3,911,640**

La cartera de clientes al 31 de diciembre se presenta de la siguiente manera:

Cartera Clientes por Edades	2019	2018
De 0 hasta 30 días	1,862,178	1,615,282
De 31 hasta 60 días	1,165,645	962,949
De 61 hasta 90 días	676,721	451,805
De 91 hasta 120 días	530,472	458,630
De 121 hasta 150 días	371,474	168,984
Más de 150 días	645,290	277,519
Total	**5,251,780**	**3,935,169**

(*) Provisión para protección de cartera:

La compañía provisiona dicho valor como resultado del análisis de la condición económica adversa por la que pasa el sector de la salud tanto a nivel nacional como local. La aplicación de la política descrita en la nota 3.10 se demuestra así:

Provisión de Cartera	2019	2018
Saldo a principio de año	125,000	58,447
Provisiones netas debitadas a los resultados	53,847	68,061
Deudas malas castigadas	0	-1,508
Saldo Final	**178,847**	**125,000**

INVENTARIOS **NOTA 6**

Los inventarios están representados al 100% por medicinas importadas al cierre de los años 2019 y 2018, están libres de restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad. Se agrupan de la siguiente manera:

	2019	2018
Antibióticos	1,354,435	980,229
Hemoderivados - Cuidado Intensivo	2,462,735	2,027,837
Anestésicos	295,981	198,243
Inventario en tránsito	1,934,784	0
Material de Empaque	3,964	3,299
Provisión Inventarios - (*)	-47,287	-24,000
Deterioro de Valor	-60,128	-19,399
Saldo Final	**5,944,484**	**3,166,209**

(*) Provisión para protección de inventarios:

Se realiza un nuevo estudio sobre las fechas de vencimiento del inventario al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de elaboración de este informe no existe producto próximo a vencer, por lo que la Directiva decide realizar una provisión de manera sistemática para regresar al 1% sobre el valor de los inventarios. El movimiento de la cuenta durante el periodo fue el siguiente:

Provisión de Inventarios	2019	2018
Saldo a principio de año	24,000	0
Provisiones debitadas a los resultados	24,000	24,000
Bajas por destrucción	-713	0
Total	**47,287**	**24,000**

El costo de los inventarios reconocido como un gasto durante el periodo con respecto a las operaciones que continúan fue de $11.520.603 para el año 2019 (al 31 de diciembre de 2018 fue de $8.951.586).

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO **NOTA 7**

Los activos fijos presentaron el siguiente movimiento:

	2019	2018
Saldo inicial	199,937	173,934
Compras o Adiciones	14,466	32,227
Bajas o retiro de PPYE	-19,233	-6,224
Subtotal del costo	**195,170**	**199,937**
Depreciación Acumulada		
Saldo inicial	148,426	128,854
Cuotas mensuales	24,039	25,829
Bajas o retiro de PPYE	-19,233	-6,257
Subtotal de la depreciación acumulada	**153,232**	**148,426**
Saldo Final	**41,938**	**51,511**

ACTIVOS INTANGIBLES **NOTA 8**

Los intangibles de la compañía se componen de marcas formadas y en formación, y por las licencias de software office y windows, las cuales presentaron el siguiente movimiento:

	2019	2018
Marcas:		
Saldo inicial	171,428	111,312
En formación - Adiciones	35,272	60,116
En formación - Bajas	-89,722	0
Formadas	85,837	0
Subtotal del costo	**202,815**	**171,428**
Licencias:		
Saldo inicial	28,728	28,048
Compras o Adiciones	2,272	680
Subtotal del costo	**31,000**	**28,728**
Amortización Acumulada		
Saldo inicial	10,535	7,495
Cuotas mensuales	18,895	3,040
Subtotal de la depreciación acumulada	**29,430**	**10,535**
Saldo Final	**204,385**	**189,621**

OTROS ACTIVOS **NOTA 9**

Los otros activos de la compañía se componen de:

	2019	2018
Saldo a principio de año	20,644	20,957
Gastos pagados por anticipado	27,124	20,644
Amortizaciones mensuales (*)	-24,520	-20,957
Saldo Final	**23,248**	**20,644**

(*) Las amortizaciones fueron debitadas a los resultados del ejercicio en: gasto administrativo de seguros $2.005 y gasto de seguros de ventas $22.515.

IMPUESTOS DIFERIDOS **NOTA 10**

Los impuestos diferidos de la compañía se componen así:

	2019	2018
Activo por impuestos diferidos	62,757	39,376
Pasivo por impuestos diferidos	-8,698	-9,123
Saldo Final	**54,059**	**30,253**

A continuación, se presenta el análisis de los activos/pasivos del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera:

Impuesto diferido	**Saldo dic-19**	**Reconocido en resultados 2019**	**Saldo dic-18**	**Reconocido resultados 2018**
Cuentas comerciales por cobrar	9,802	7,945	1,857	-8,571
Inventarios	20,009	13,441	6,568	882
Propiedades planta y equipo	31,223	1,995	29,228	961
Activos intangibles	414	0	414	-2,548
Otros activos	1,309	0	1,309	0
Activo	**62,757**	**23,381**	**39,376**	**-9,276**
Cuentas comerciales por cobrar	0	0	0	-6,098
Propiedades planta y equipo	6,430	-426	6,856	-87
Activos intangibles	2,268	1	2,267	0
Cuentas comerciales por pagar	0	0	0	0
Pasivo	**8,698**	**-425**	**9,123**	**-6,185**
Total reconocido en Resultados		**-23,806**		**3,091**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS **NOTA 11**

Este rubro se encuentra compuesto por los saldos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre, las cuales son corrientes y se encuentran dentro de los plazos otorgados por la entidad bancaria y corresponden a:

	2019	2018
Obligaciones Financieras		
Tarjetas de crédito:		
Banco de Bogotá	14,079	38,976
Bancolombia	5,428	27,621
Banco Davivienda S.A.	7	3
Saldo Final	**19,514**	**66,600**

CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR **NOTA 12**

La composición de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas es:

	2019	2018
Proveedores (*)		
Del Exterior:		
Octapharma Suiza (Usd $1.625.970)	5,436,836	3,362,791
Xellia Dinamarca (Usd $135.150)	442,905	792,614
Orion Finlandia (Eur $144.000)	549,849	534,953
Subtotal	**6,429,590**	**4,690,358**
Cuentas por pagar		
Costos y gastos por pagar	174,591	53,886
Retenciones a terceros	48,896	38,172
Aportes de nómina	45,754	40,334
Acreedores varios	36,745	34,711
Subtotal	**305,986**	**167,103**
Saldo Final	**6,735,576**	**4,857,461**

(*) Del total de la cuenta por pagar a los proveedores del exterior, la compañía adquirió unos compromisos negociando facturas a TRM anticipadas para contrarrestar alzas en la tasa de cambio por valor de $1.333.890.

IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR **NOTA 13**

Los impuestos por pagar corresponden a las siguientes obligaciones fiscales no vencidas:

	2019	2018
Saldo al principio de año	274,045	10,716
Pagos realizados en el año	-364,137	-86,083
Impuesto de Renta y complementarios	1,074,048	974,041
Retenciones que nos practicaron	-557,379	-462,194
Impuesto Sobretasa de Renta	0	93,260
Impuesto anticipado de renta	-143,671	-263,860
Impuesto de Industria y Cio (Bimestre 6)	2,178	8,165
Impuestos a pagar	**285,084**	**274,045**
Saldo Final	**285,084**	**274,045**

BENEFICIOS A EMPLEADOS **NOTA 14**

Las obligaciones laborales se liquidan conforme a las normas legales. La compañía hace los aportes periódicos a la seguridad social integral (salud, riesgos profesionales y pensiones), a los respectivos fondos que asumen estas obligaciones. Al 31 de diciembre, las obligaciones laborales se componían así:

	2019	2018
Salarios y Comisiones por pagar	112,852	113,632
Cesantías consolidadas	124,111	110,109
Intereses a las Cesantías	14,416	12,827
Prima de servicios	8,685	8,757
Vacaciones consolidadas	85,935	36,525
Saldo Final	**345,999**	**281,850**

Se detalla el comportamiento de las prestaciones sociales así:

	2019	2018
Cesantías		
Saldo a principio de año	110,109	97,936
Traslado a fondos	-87,930	-80,280
Pago a empleados	-31,363	-26,692
Causadas en el año	133,295	119,145
Saldo final año	**124,111**	**110,109**

Intereses sobre cesantías		
Saldo a principio de año	12,827	11,592
Pago a empleados	-13,406	-12,102
Causadas en el año	14,995	13,337
Saldo final año	**14,416**	**12,827**
Prima de servicios		
Saldo a principio de año	8,757	4,714
Pago a empleados	-133,494	-114,915
Causadas en el año	133,422	118,958
Saldo final año	**8,685**	**8,757**
Vacaciones		
Saldo a principio de año	36,525	58,957
Pago a empleados - disfrute	-139,712	-113,672
Pago a empleados - liquidación contrato	-6,037	-20,648
Causadas en el año	195,159	111,888
Saldo final año	**85,935**	**36,525**

Biospifar S.A. no cuenta con planes de beneficios a largo plazo para sus empleados.

PROVISIONES **NOTA 15**

Para el año 2019 la Directiva de la sociedad no consideró necesario realizar provisión para contingencias. Durante el año 2018 se realizó provisión a fin de cubrir una posible multa y sanción por la autoridad de vigilancia Invima. El movimiento de dicha cuenta se registró así:

	2019	**2018**
Para Contingencias		
Multas y Sanciones Autoridades	0	80,000
Saldo Final	**0**	**80,000**

OTROS PASIVOS **NOTA 16**

Los otros pasivos de la sociedad al final del ejercicio sobre el que se informa se compone de:

	2019	**2018**
Préstamo de producto recibido de Clientes	249	887
Préstamo de material de empaque - Proveedor	0	4,487
Total	**249**	**5,374**

PATRIMONIO **NOTA 17**

CAPITAL EMITIDO: La composición del capital social de Biospifar S.A. es la siguiente:

	2019	2018
Capital autorizado		
Saldo a principio de año	1,500,000	1,500,000
Capitalización de utilidades en acciones	0	0
Saldo Final	**1,500,000**	**1,500,000**

El capital autorizado para los años 2019 y 2018 está representado por 150.000 acciones, con un valor nominal de $10.000 (diez mil pesos) cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas al cierre del ejercicio al 100%.

RESERVAS: Las reservas obligatorias han sido constituidas por la compañía para cumplir con el artículo 452 del Código de Comercio, que dispone destinar un 10% de las utilidades netas de cada ejercicio hasta que esta reserva alcance el equivalente al 50% del Capital Suscrito.

	2019	2018
Reservas Obligatorias	753,181	596,560
Reservas Ocasionales	1,389,142	905,654
Saldo Final	**2,142,323**	**1,502,214**

La reserva ocasional del año 2019 fue constituida para mantener utilidades retenidas a disposición del Máximo Órgano Social, según Acta No. 021 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019.

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS **NOTA 18**

Los ingresos son generados por la comercialización de medicamentos farmacéuticos importados. Se reconocen cuando se transfiere las ventajas y riesgos del producto y su valor es medible de forma fiable. Los ingresos se reconocen en resultados por el neto de rebajas, descuentos comerciales y similares.

	2019	2018
Venta de producto farmacéutico	22,171,902	18,568,117
Descuentos comerciales a las ventas	-30,047	-35,687
Subtotal Ventas	22,141,855	18,532,430
Devolución en ventas	-8,240	-6,900
Saldo Final	**22,133,615**	**18,525,530**

GASTOS DE OPERACIÓN **NOTA 19**

Los gastos de operación desde enero 1 hasta diciembre 31 son:

	Gastos de ventas		Gastos de administración	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Gastos de personal	2,842,245	2,514,865	1,147,523	1,046,057
Honorarios	50,165	21,442	149,709	156,896
Impuestos, no de renta	143,914	151,586	0	0
Arrendamientos	61,955	55,192	274,639	257,381
Afiliaciones y sostenimiento	0	238	0	5,256
Seguros	26,900	26,122	2,036	1,765
Servicios - Detalle abajo (*)	1,036,425	752,804	118,271	79,591
Gastos Legales	51,138	75,274	706	1,179
Mantenimiento y reparaciones	18,127	15,352	28,459	26,707
Adecuación e instalación	11,746	1,224	7,475	2,005
Gastos de viaje	230,227	269,151	190,958	207,573
Amortizaciones - Nota 8 y 9	1,169	1,150	1,830	1,876
Depreciaciones - Nota 7	9,014	14,561	15,025	11,268
Diversos- Detalle abajo (**)	111,021	55,528	201,530	166,649
Deterioro del valor	40,728	2,674	0	0
Provisión de cartera	53,847	68,061	0	0
Provisión de inventarios	24,000	24,000	0	0
Provisión para contingencias	0	80,000	0	0
Total	**4,712,621**	**4,129,224**	**2,138,161**	**1,964,203**

(*) Los servicios de ventas corresponden a:

	2019	**2018**
Servicios públicos	23,607	25,836
Correo, portes y telegramas	21,612	14,448
Transporte, fletes y acarreos	88,795	76,346
Bodegaje y manipuleo	155,923	115,959
Propaganda y publicidad	52,867	16,745
Promociones y eventos	427,577	309,201
Patrocinios a médicos	234,621	137,103
Investigación médica y científica	31,423	57,166
Igual arriba (*)	**1,036,425**	**752,804**

(**) Los gastos diversos de administración corresponden a:

	2019	2018
Comisiones	6,563	5,676
Libros, suscripciones, periódicos	3,288	743
Gastos de representación	126,147	88,795
Elementos de aseo y cafetería	4,806	5,404
Útiles y papelería	18,818	25,639
Taxis y buses	7,930	5,129
Casino y restaurante	17,608	15,572
Parqueaderos	2,365	2,327
Otros	14,005	17,364
Igual arriba (**)	**201,530**	**166,649**

OTROS INGRESOS **NOTA 20**

Los otros ingresos comprenden:

	2019	2018
Recuperaciones (*)	292,914	208,580
Indemnizaciones (**)	19,717	11,640
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	2,500	1,670
Diversos	1,468	12
De ejercicios anteriores	0	53,805
Ganancias Costo amortizable a valor presente	9,235	7,274
Total	**325,834**	**282,981**

(*) Los ingresos por recuperaciones corresponden a:

	2019	2018
De provisiones	80,000	0
Reintegro de otros costos y gastos del periodo	212,914	208,580
Igual arriba (*)	**292,914**	**208,580**

(**) Los ingresos por indemnizaciones del año 2019 y 2018 corresponden a los reintegros de las EPS por licencias de incapacidad médica.

OTROS GASTOS **NOTA 21**

Los otros gastos comprenden los gastos por pérdida en venta y retiro de bienes, gastos extraordinarios y diversos detallados así:

	2019	2018
Descuentos financieros sobre cartera (*)	743,323	615,865
Gastos diversos (**)	345,558	237,459
Impuesto 4 x 1000	39,927	33,553
Gastos extraordinarios	26,122	10,215
Diferencia en cambio	21,037	243,338
Pérdida en venta y retiro de bienes	410	8,065
Sobretasa al impuesto de renta	0	93,260
Subtotal	433,054	625,890
Total	**1,176,377**	**1,241,755**

(*) Los descuentos financieros tienen su origen en descuentos otorgados a los clientes concedidos con miras a recaudar la cartera de forma más ágil, a fin de evitar que la crisis del sector de la salud afecte la posición financiera de la compañía.

(**) Los gastos diversos no operacionales anotados arriba se detallan así:

	2019	2018
Donaciones	262,336	237,418
Multas, Sanciones y Litigios	83,211	0
Otros	11	41
Total	**345,558**	**237,459**

Para la compañía es parte de su misión el apoyo a causas relacionadas con personas menos favorecidas de nuestra sociedad y es por tal razón que la Directiva de la compañía mantuvo este compromiso con sus beneficiarios a pesar de la difícil situación por la que atraviesa el sector de la salud en Colombia.

INGRESOS FINANCIEROS **NOTA 22**

Ingresos obtenidos por concepto de rendimientos financieros sobre los saldos de las cuentas bancarias y fiducias.

	2019	2018
Financieros	72,589	42,016
Total	**72,589**	**42,016**

COSTOS FINANCIEROS **NOTA 23**

Los costos financieros incluyen todas las erogaciones que están relacionadas con las operaciones con las entidades financieras como: comisiones, intereses, gastos bancarios, entre otros. Además, incluye los costos de las transacciones de financiación.

	2019	2018
Costos financieros (distintos de los obtenidos de partes relacionadas)	56,659	20,424
Total	**56,659**	**20,424**

IMPUESTO A LAS GANANCIAS **NOTA 24**

Con promulgación de la Ley 1819 del 29 de diciembre de 2016, la tarifa vigente del impuesto de renta y complementarios para el año 2019 y 2018 es del 33%.

También por norma de ley el impuesto se regula mediante la renta presuntiva si ésta fuera superior a la base depurada. Con ese ordenamiento tenemos:

Renta Presuntiva	**2019**	**2018**
Patrimonio líquido renta año anterior	4,773,724	3,950,196
Depuración:		
Aportes y acciones en sociedades nacionales	0	0
Base	**4,773,724**	**3,950,196**
Tarifa 1.5% - 3.5%	71,606	138,257
Base mínima	**71,606**	**138,257**

Cálculo del impuesto:

Impuesto de Renta	**2019**	**2018**
Depuración ordinaria:		
Utilidad / Pérdida antes de impuesto	2,927,618	2,636,597
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional - Reversión provisión	-89,235	-7,274
Gastos no deducibles	760,286	502,180
Base ordinaria depurada	**3,598,668**	**3,131,502**
Base Gravable	3,598,668	3,131,502
Tarifa impuesto de Renta 33%	1,187,561	1,033,396
Renta exenta - 25% Donaciones	-113,513	-59,355
Subtotal	**1,074,048**	**974,041**
Total impuesto a las ganancias	**1,074,048**	**974,041**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO **NOTA 25**

Con fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, se consideran además del efectivo, los equivalentes del efectivo - inversiones corrientes en fiducias con las que cuenta la compañía, así:

Reclasificaciones	Saldo en libros Dic. 2019	Reclasificación		Saldo final
		Debito	Credito	
Disponible y equivalentes al efectivo	1,061,256	229,075		1,290,331
Inversiones	229,075		229,075	0
Saldo Final	**1,290,331**	**229,075**	**229,075**	**1,290,331**

	2019	2018
Caja	3,220	28,156
Bancos	1,058,036	1,483,376
Derechos fiduciarios	229,075	1,289,171
Efectivo	**1,290,331**	**2,800,703**
Disminución neta del Efectivo	**-1,510,372**	

RECLASIFICACIONES **NOTA 26**

Con fines comparativos de presentación, los saldos en libros de las siguientes cuentas fueron reclasificados sin alterar su esencia, ni resultados así:

Reclasificaciones	Saldo en libros Dic. 2019	Reclasificación		Saldo final
		Debito	Crédito	
Cuentas comerciales por cobrar	5,251,805		25	5,251,780
Anticipo recibido de clientes	-25	25		0
Saldo Final	**5,251,780**	**25**	**25**	**5,251,780**

EVENTOS SUBSECUENTES **NOTA 27**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de la contabilidad que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Empresa reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.

APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS **NOTA 28**

Los Estados Financieros se encuentran a disposición de los accionistas según autorización del Representante Legal el 27 de febrero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 25 de marzo de 2020, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

* * *

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se muestra el conjunto de indicadores básicos que Biospifar S.A. ha adoptado por los años 2019 - 2018, y que se derivan de los estados financieros, los cuales permitirán medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y la gestión de sus administradores.

CLASE	INDICADOR	Miles de pesos Diciembre 31		Indicador Diciembre 31		Descripción del indicador
		2019	2018	2019	2018	
Liquidéz	**Solvencia:**					Demuestra la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones.
	Activo corriente / Pasivo corriente	12,421,090 / 7,386,422	9,720,349 / 5,565,330	1.68	1.75	
	Capital de Trabajo:					Determina la cantidad de recursos de fácil conversión en efectivo, que se puede considerar propia y que mediante su rotación se obtienen los ingresos.
	Activo Cte - Pasivo Cte	12,421,090 – 7,386,422	9,720,349 – 5,565,330	5,034,668	4,155,019	
	Liquidez inmediata:					Es la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos en forma inmediata, sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios.
	Activos líquidos / Pasivo corriente	6,453,358 / 7,386,422	6,533,496 / 5,565,330	0.87	1.17	
Endeudamiento	**Endeudamiento total:**					Representa la participación que tienen los acreedores sobre el total de los activos de la compañía.
	Total pasivo / Total activo	7,395,120 / 12,951,651	5,574,453 / 10,179,704	57.10%	54.76%	
	Apalancamiento:					Determina las veces que el patrimonio de la empresa se encuentra comprometido con los acreedores.
	Total pasivo / Total patrimonio	7,395,120 / 5,556,531	5,574,453 / 4,605,251	1.33	1.21	
	Carga Financiera:					Representa el porcentaje de las ventas dedicadas a cubrir intereses y demás gastos bancarios.
	Gastos financieros / Ventas netas	56,659 / 22,133,615	20,424 / 18,525,530	0.26%	0.11%	
Rentabilidad	**Bruta:**					Demuestra el porcentaje de utilidad bruta que se genera con las ventas de la empresa.
	Utilidad Bruta / Ventas netas	10,613,012 / 22,133,615	9,573,944 / 18,525,530	47.95%	51.68%	
	Operacional:					Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta.
	Utilidad operacional / Ventas netas	3,762,230 / 22,133,615	3,480,517 / 18,525,530	17.0%	18.8%	
	Neta:					Determina el % que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.
	Utilidad neta / Ventas netas	1,877,375 / 22,133,615	1,566,203 / 18,525,530	8.5%	8.5%	
	Del patrimonio:					Lee el porcentaje que representan las utilidades netas sobre el patrimonio.
	Utilidad neta / Patrimonio	1,877,375 / 5,556,531	1,566,203 / 4,605,251	33.79%	34.01%	
	Del activo total:					Es el % que indica la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.
	Utilidad neta / Activo total	1,877,375 / 12,951,651	1,566,203 / 10,179,704	14.50%	15.39%	
Actividad	**Rotación del patrimonio:**					Significa el volumen de ventas que se ha generado debido a la inversión de los accionistas.
	Ventas netas / Patrimonio	22,133,615 / 5,556,531	18,525,530 / 4,605,251	3.98	4.02	
	Rotación del activo:					Mide por cada $ del activo cuanto fue su contribución a las ventas.
	Ventas netas / Activo total	22,133,615 / 12,951,651	18,525,530 / 10,179,704	1.71	1.82	
	Rotación de cartera:					Es el número de veces que la cartera de clientes gira en promedio en un año.
	Ventas netas / Promedio c x c clientes	22,133,615 / 4,593,475	18,525,530 / 3,915,843	4.82	4.73	
	Periodo de cobro:					Mide cuantos días en promedio tarda la empresa en recaudar su cartera.
	Promedio CxC x 360 / Ventas netas	4,593,475 x 360 / 22,133,615	3,915,843 x 360 / 18,525,530	74.71 Días	76.10 Días	
	Rotación de inventario:					Calcula el número de veces en que el inventario se convierte en cartera o efectivo.
	.Costo de ventas / Inventario promedio	11,520,603 / 4,555,347	8,951,586 / 3,126,546	2.53	2.86	
	Período de reposición:					Indica los días promedio en que la empresa convierte sus inventarios en cartera o efectivo.
	Inventario prom. x 360 / Costo de ventas	4,555,347 x 360 / 11,520,603	3,126,546 x 360 / 8,951,586	142.35 Días	125.74 Días	
	Ciclo operacional					Días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus inventarios y cuentas por cobrar.
	Días de reposición + periodo de cobro	74.71 + 142.35	76.10 + 125.74	217.06	201.83	
De Flujos de Efectivo	**Razón del flujo de efectivo operacional**					Capacidad de la empresa para generar recursos propios destinados a cubrir sus obligaciones corrientes.
	Flujo efectivo operación / Pasivo corriente	-505,142 / 7,386,422	2,799,356 / 5,565,330	-6.8%	50.3%	

Diana M. Casas P

DIANA M. CASAS PULIDO
Contadora