TC Audit

"LETERAGO DEL ECUADOR S.A."

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A member of Nexia International

TC Audit Cía. Ltda. es miembro de Nexia International, una red mundial de contadores, consultores y empresas de consultoría. Nexia International Limited no presta servicios a clientes.

TC Audit

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

TC Audit

Quito: Gregorio Bobadilla
N36-125 y Av. Naciones Unidas
T: (+593 2) 2439 012
T: (+593 2) 2439 040
Guayaquil: Dr. Emilio Romero
Edificio City Office Oficina 429
T: (+593 4) 2959 570
T: (+593 4) 2959 216

auditores@tcaudit.com.ec
marketing@tcaudit.com.ec
www.tcaudit.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Leterago del Ecuador S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Leterago del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía Leterago del Ecuador S.A al 31 de diciembre de 2019 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con 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 de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

3. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de Auditoría.

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

   En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

   Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas. No tenemos nada que informar al respecto.

A member of Nexia international

TC Audit Cía. Ltda. es miembro de Nexia International una red mundial de contadores independientes y empresas de consultoría
© Nexia International Limited Todos los derechos reservados.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de Leterago del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración consideró 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

   Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 Auditoría (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 auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Como parte de nuestra auditoría también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la

TC Audit Cía. Ltda. es miembro de Nexia International una red mundial de contadores independientes y empresas de consultoría
© Nexia International Limited. Todos los derechos reservados.

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Leterago del Ecuador S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Marzo 17, 2020

TC Audit

TC Audit Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 1038

Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2019**	**2018**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	10,283,899	8,566,659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	95,408,445	93,140,093
Inventarios	5	110,417,136	106,339,712
Activos por impuestos corrientes	12	5,293,576	2,710,679
Pagos anticipados	6	625,778	693,947
Otros activos corrientes		43,528	38,718
Total activos corrientes		222,072,362	211,489,808
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Derechos de uso de activos	7	3,564,075	-
Propiedad, muebles y equipos	8	13,609,914	13,150,627
Activos intangibles	9	223,836	294,673
Activos por impuestos diferidos	12	1,906,907	1,187,043
Total activos no corrientes		19,304,732	14,632,343
TOTAL ACTIVOS		241,377,094	226,122,151

Ver notas a los estados financieros

Sr. Mario Sepúlveda Ramírez
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2019	2018
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación financiera y préstamos	10	795,441	1,088,757
Pasivos por arrendamientos	7	1,389,823	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	179,065,293	171,458,704
Pasivos por impuestos corrientes	12	993,011	593,816
Obligaciones acumuladas	13	2,576,789	2,587,683
Total pasivos corrientes		184,820,357	175,728,960
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación financiera	10	269,124	985,489
Pasivos por arrendamientos	7	2,247,454	-
Obligaciones por beneficios definidos	14	5,613,007	5,606,940
Total pasivos no corrientes		8,129,585	6,592,429
Total pasivos		192,949,942	182,321,389
PATRIMONIO:	16		
Capital social		25,765,223	25,765,223
Reserva legal		2,778,298	2,323,777
Otro resultado integral		101,595	(657,072)
Resultados acumulados		19,782,036	16,368,834
Total patrimonio		48,427,152	43,800,762
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		241,377,094	226,122,151

Sra. Marlene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
INGRESOS ORDINARIOS	17	422,111,522	398,652,589
COSTO DE VENTAS	18	(350,477,457)	(332,594,277)
MARGEN BRUTO		71,634,065	66,058,312
Gastos de venta y promoción	18	(33,651,509)	(28,708,589)
Gastos de distribución	18	(18,416,899)	(18,339,125)
Gastos de administración	18	(8,942,823)	(8,154,483)
Intereses pagados		(189,498)	(313,242)
Otros ingresos y egresos neto	19	(4,154,289)	(3,390,310)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTD A LA RENTA		6,279,047	7,152,563
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	(3,131,188)	(3,423,444)
Diferido	12	719,864	816,091
Total		(2,411,324)	(2,607,353)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		3,867,723	4,545,210
OTROS RESULTADDS INTEGRALES			
Ganancia actuarial		758,667	539,004
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADD INTEGRAL DEL AÑO		4,626,390	5,084,214

a) Incluye USD 1,108,067 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2019 y USD 1,262,217 en el año 2018.

Ver notas a los estados financieros

Sr. Mario Sepúlveda Ramírez
Apoderado General

Sra. Marlene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADDR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	25,765,223	1,754,445	(1,196,076)	12,392,956	38,716,548
Transferencia a reserva legal	-	569,332	-	(569,332)	-
Otro resultado integral del año	-	-	539,004	-	539,004
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4,545,210	4,545,210
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25,765,223	2,323,777	(657,072)	16,368,834	43,800,762
Transferencia a reserva legal	-	454,521	-	(454,521)	-
Otro resultado integral del año	-	-	758,667	-	758,667
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	3,867,723	3,867,723
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25,765,223	2,778,298	101,595	19,782,036	48,427,152

Ver notas a los estados financieros

Sr. Mario Sepulveda Ramírez
Apoderado General

Sra. Marlene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJD DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		427,909,873	398,245,777
Pagado a proveedores y empleados		(421,395,323)	(394,069,174)
Intereses pagados		(187,816)	(285,097)
Intereses ganados		113,622	77,103
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		6,440,356	3,968,609
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(2,300,300)	(2,086,031)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		44,985	253,487
Adquisición de intangibles		(71,761)	(273,859)
Derecho de uso de activos		(5,021,954)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(7,349,030)	(2,106,403)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADE5 DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias corto plazo		(294,998)	81,191
Obligaciones bancarias largo plazo		(716,365)	(298,659)
Pasivos por arrendamientos		3,637,277	-
Efectivo neto proveniente de / utilizado en actividades de financiamiento		2,625,914	(217,468)
Aumento neto del efectivo y bancos		1,717,240	1,644,738
Saldos al comienzo del año		8,566,659	6,921,921
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	10,283,899	8,566,659

Ver notas a los estados financieros

Sr. Mario Sepúlveda Ramírez
Apoderado General

Sra. Marlene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Ecuatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Genéricos Nacionales Gena S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Techealth Cía. Ltda., Faes Farma del Ecuador S.A., Corporación Magma Ecuador S.A., DLIP Industrial S.A., Roddome Pharmaceutical S.A., Laboratorios Sanfer Bussie Ecuador S.A., Sanofi – Aventis del Ecuador S.A., Pint-Pharma Ecuador Cita. Ltda., Laboratorios Senosiain S.A., Becton Dickinson de Chile, Laboratorios Stein S.A., Genetia Pharmactive S.A., y Becton Dickinson de Colombia Ltda., Glenmark-Pharmaceuticals Ecuador S.A., Pharmamedical Representaciones ANDVF S.A., Terry S.A., Logistics Business Services. SRL, Novo Nordisk Farma LTDA. - CHILE, Sanulac Nutrición Ecuador S.A.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A., se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

a. Ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2015-2017 – Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios, NIIF 11 Negocios conjuntos, NIC 12 Impuesto a la renta y NIC 23 Costos por préstamos
b. Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los empleados: Modificación, reducción o liquidación del plan
c. Modificaciones a la NIC 28 – Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
d. Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pago anticipado con compensación negativa
e. CINIIF 23 – Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a la renta

Dada la operativa de la empresa, estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros.

Al momento de aprobación de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF que se han emitido, pero aún no son efectivas:

- NIIF 17 – Contratos de seguros
- Modificaciones a NIIF 3 – Definición de un negocio
- Modificaciones a NIC 1 – Definición de material
- Modificación NIC 8 – Definición de material

Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

Administración del riesgo

Las actividades de la Compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No ha habido cambios en el manejo de riesgo por parte de la Compañía, desde el último cierre, en las políticas de gestión de riesgos.

2.2 Clasificación en corriente y no corriente

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

Un activo es corriente cuando:

- Se espera que se realice o se intente vender o consumir en el ciclo operativo normal.
- Se lleva a cabo principalmente con el propósito de comercio.
- Se espera que se realice dentro de los doce meses posteriores al período del informe.
- Efectivo o equivalente de efectivo, a menos que esté restringido para ser intercambiado o utilizado para liquidar un pasivo por al menos doce meses después del período del informe.
- Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo es corriente cuando:

- Se espera que se resuelva en el ciclo normal de operación.
- Se lleva a cabo principalmente con el propósito de comercio.
- Se debe liquidar dentro de los doce meses posteriores al período del informe.
- No existe un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo por al menos doce meses después del período del informe.
- El Grupo clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

2.3 NIIF 13: Medición del valor razonable

La Compañía mide los instrumentos financieros derivados a valor razonable en cada fecha del balance. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo, o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición del valor razonable se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se realiza: a) en el mercado principal para el activo o pasivo, y b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando las suposiciones que los participantes del mercado utilizarían al valorar el activo o el pasivo, asumiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable requiere que la entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto a medir.
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente.
- El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo.
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable.

La Compañía utiliza técnicas de valoración que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales hay suficientes datos disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de entradas relevantes observables y minimizando el uso de entradas no observables. Todos los activos y pasivos por los cuales el valor razonable se mide o revela en los estados financieros se clasifican dentro de la jerarquía del valor razonable, que se describe a continuación, con base en el nivel más bajo de entrada que es significativo para la medición del valor razonable en su totalidad:

- *Nivel 1*: precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2*: técnicas de valoración para las que se puede observar directa o indirectamente la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable.
- *Nivel 3*: técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Las revelaciones relacionadas con el valor razonable para instrumentos financieros y activos no financieros que se miden a valor razonable o donde se revelan valores razonables, se deben informar en notas.

Varias de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos:

a) Activos intangibles

Plusvalías, han sido determinadas en base a una alocación de los valores de mercado de los activos adquiridos, resultando la plusvalía como la diferencia entre el valor cancelado por la inversión y los activos y pasivos identificables adquiridos a valor razonable.

b) Inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento y de los activos financieros disponibles para la venta, se determinan por referencia a su precio de rescate cotizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros que la Compañía espera recuperar. No existen diferencias significativas entre el valor nominal y el valor razonable de estos activos.

d) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable que se determina para propósitos de revelación se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros.

e) Derivados

El valor razonable de los contratos a término en moneda extranjera se basa en su valorización en condiciones de mercado a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.4 NIIF 9 Y NIC 39: Activos financieros

2.4.1) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y otras cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, con cambios en resultados, más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

- *Efectivo y equivalentes al efectivo*: abarca los saldos disponibles en caja y bancos, los depósitos a plazo (menores a 90 días) e inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija, todos libres de restricciones, rápidamente convertibles en efectivo y con un bajo riesgo de cambio en su valor.

- *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*: si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los títulos de deuda hasta el vencimiento, estas inversiones son clasificadas como

mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

- *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*: un instrumento es clasificado a su valor razonable con cambios en resultados si es mantenido para negociación o es designado como tal en su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía y sus subsidiarias administran tales inversiones y toman decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o bien por la estrategia de inversión documentadas por la Compañía y sus subsidiarias.

- *Activos financieros disponibles para la venta*: las inversiones del Grupo y sus subsidiarias en valores de acciones y ciertos títulos de deuda son clasificadas como activos financieros disponibles para la venta. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidas al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro, ni ganancias y pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas directamente en el patrimonio (Otros Resultados Integrales). Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es transferida a resultados.

- *Préstamos y cuentas por cobrar*: son valorizados al costo amortizado menos deterioro. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero y/o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar, además no están dentro de las siguientes categorías:

    - Existe la intención de venderlas en un futuro próximo, son mantenidas para su comercialización.
    - Designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
    - Mediante ellas el tenedor no pretende recuperar toda su inversión inicial por otros medios distintos al cobro, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.
    - Estos activos son clasificados como activos corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a un año son presentados como activos no corrientes.

2.4.2) Análisis de deterioro

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados. PCE están basadas en la diferencia entre los flujos contractuales y los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontados a una tasa aproximada a la tasa de interés efectiva original. Los flujos esperados incluirán los originados en la venta de colaterales mantenidos u otras mejoras crediticias que sean parte integral de los términos contractuales.

PCE son reconocidas en dos etapas, para los créditos en que no hubo desde el reconocimiento inicial un incremento significativo en los riesgos de crédito, las PCE son determinadas por los eventos de incumplimiento que son posibles en los próximos doce meses. Para aquella exposición crediticia que haya sufrido desde el reconocimiento inicial un incremento significativo en su riesgo crediticio, se requiere registrar una provisión para las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida útil remanente de la exposición.

Para créditos comerciales y aquellos originados en contratos con clientes, el Grupo aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las PCE. Debido a ellos el Grupo no efectúa un seguimiento a los cambios en el riesgo crediticio, sin embargo, en su lugar reconoce una provisión basada en el enfoque de la vida útil remanente mencionado en el párrafo anterior, para cada fecha de reporte.

La siguiente es una guía de aplicación para el cálculo de las PCE a ser utilizada para el cierre de 2019.

- ✓ Separar de la masa de deudores aquellos que presenten indicios de deterioro en lo que respecta a la recuperabilidad del saldo. Dichos casos deberán evaluarse por separado analizando y argumentando si resultase necesario registrar una pérdida asociada.
- ✓ Para el remanente de clientes deberán separarse los más relevantes, buscando trabajar con una muestra apropiada del resto de la cartera por cobrar.
- ✓ Para cada uno de ellos se realizará una proyección de los cobros que se pueden esperar para los próximos meses. A los efectos de conformar dichos flujos se deberá utilizarse la posición de días calle por cliente a diciembre 2019. Por ejemplo, para el cliente que cuente con 120 días calle a dicha fecha, se estimará que la cancelación del saldo se realizará a prorrata mes a mes hasta agotarse al cierre del mes de abril de 2020.
- ✓ Los flujos deberán ser descontados a una tasa que resulte representativa para el cierre a nivel local.
- ✓ Para los clientes en que se cuenta con seguros de crédito, se deteriora la cartera sólo por la parte no cubierta por el seguro.

2.4.3) Instrumentos financieros derivados

El Grupo evalúa su exposición y la conveniencia o no de adquirir instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de exposición en moneda extranjera y la tasa de interés. Las evaluaciones a estas exposiciones son efectuadas en forma periódica. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.

En los casos de coberturas de flujo de efectivo, los cambios en el valor razonable de un instrumento derivado designado como una cobertura de flujo de efectivo son reconocidos directamente en el patrimonio, en la medida que la cobertura sea efectiva. Si la cobertura no es efectiva, los cambios en el valor razonable son reconocidos en resultados.

En los casos de derivados implícitos separables, los cambios en el valor razonable de derivados implícitos separables son reconocidos inmediatamente en resultados.

2.5 NIC 2: Inventarios

Las empresas del Grupo valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo o fórmula de cálculo de los productos terminados y en proceso, es determinado utilizando el método de costo por absorción que incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos, incluida la depreciación, incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. Los materiales y materias primas son valorizados al costo de adquisición.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en el precio de adquisición.

Las muestras médicas son reconocidas en resultados como gasto de marketing en la medida que se define que la presentación se destinará a promoción.

La Compañía provisiona la obsolescencia del inventario en base a su vencimiento, comercialización y probabilidad de uso en la producción.

2.6 NIC 16: Propiedad, planta y equipo

2.6.1) Reconocimiento y medición

Los elementos de propiedad, planta y equipo son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para el uso al cual fue destinado.

El costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar. Incluirá además los costos de desmantelar y remover las partidas, así como de restaurar el lugar donde estén ubicados cuando sea aplicable.

Los costos de préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición, construcción o producción que califiquen, son reconocidos como parte del costo de los elementos de propiedad, planta y equipos.

Cuando partes de un elemento de propiedad, planta y equipo, poseen vidas útiles distintas y son significativas en valor, son registradas y depreciadas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando el monto obtenido de la venta con el valor en libros del elemento y se reconocen netas dentro de "otras ganancias (pérdidas)" en el estado de resultados.

2.6.2) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocido a su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros esperados fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultados en el momento en que son incurridos

2.6.3) Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre la vida útil estimada de cada componente de una partida de propiedad, planta y equipo, salvo que se considere que otro método de depreciación refleje de mejor manera el patrón de

consumo del activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Grupo obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

Como estimación se podrán utilizar las siguientes vidas útiles:

Grupo de activos	Vida útil estimada (años)
Edificios	50
Instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada fecha de cierre y ajustados en caso de que sea necesario.

La depreciación de las propiedades, plantas y equipos en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados. Los terrenos incluidos en este rubro son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

2.7 NIC 38: Activos intangibles, excepto plusvalía

2.7.1) Marcas y registros

Las marcas de productos inscritas y adquiridas en la operación recurrente y en forma directa por la Compañía, se difieren y amortizan en el plazo legal de derecho de uso de la marca, período en el cual se estima en promedio, el ciclo de vida de los productos. Las marcas originadas por combinaciones de negocio con vida útil definida se amortizan de acuerdo con las vidas útiles estimadas por los especialistas independientes.

De acuerdo con el tratamiento permitido por la NIC 38, y en función distintas variables observadas en la industria farmacéutica en cada uno de los países donde opera el Grupo, el mismo opta por no tratar las marcas como de vida útil indefinida. Se deberá asignar en cualquier caso una vida útil definida, aplicando la mejor estimación posible en cuanto a su criterio de amortización en función a lo descripto en el párrafo anterior.

Adicionalmente, las marcas son sometidas anualmente a una prueba de deterioro de valor.

2.7.2) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía con una vida útil definida son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

2.7.3) Activos intangibles generados internamente, desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren. Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido solo si se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

- Técnicamente es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Existe intención de completar el activo intangible en cuestión para usarlo o venderlo.
- Existe capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- Se puede determinar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.

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

Los activos comenzarán a amortizarse una vez que la fase de desarrollo haya culminado y la fase comercial esté pronta para ser iniciada

2.7.4) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías, son reconocidos como cargo a resultados cuando se incurren.

2.8 NIC 36: Deterioro

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, excluyendo propiedades de inversión, inventarios e impuestos diferidos, es revisado anualmente para determinar si existe algún indicio de deterioro, si existen tales indicios entonces se debe estimar el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados antes de impuestos a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas con efecto en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

2.9 NIIF 9: Pasivos financieros

2.9.1) Reconocimiento inicial y medición

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, y los préstamos (incluidos los sobregiros bancarios, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados).

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales y préstamos que devengan interés. Cada administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence.

2.9.2) Medida posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y préstamos con intereses se miden posteriormente al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva (también conocido como EIR). Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando dicho cálculo. Los intereses calculados de acuerdo con la mencionada metodología se incluyen como costo financiero en el estado de resultados.

2.10 NIC 37: Provisiones

Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de recursos económicos para resolver la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado, del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Los cambios en el valor de la provisión por el efecto del paso del tiempo se reconocen como costos financieros en el resultado.

Las provisiones de reestructuración se reconocen únicamente cuando el Grupo tiene una obligación implícita, que es cuando un plan formal detallado identifica la empresa o parte de la empresa en cuestión, la ubicación y el número de empleados afectados, una estimación detallada de los costos asociados, línea de tiempo y un plan adecuado. Además, los empleados afectados han sido notificados de las características principales del plan.

2.11 NIC 19: Beneficios a empleados

2.11.1) Beneficios a corto plazo

La Compañía provisionan los beneficios a los empleados a corto plazo, de acuerdo con las condiciones específicas de cada una de las sociedades que conforman el Grupo. Se provisiona el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11.2) Beneficios a largo plazo, indemnizaciones por años de servicios

La Compañía constituye una provisión de indemnización por años de servicio y premio de antigüedad, la cual está pactada contractualmente con su personal y es calculada en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19.

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculadas de acuerdo con valorizaciones realizadas mediante una planilla de cálculo actuarial desarrollada por un actuario independiente, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general debe representar el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad.

Las utilidades y pérdidas actuariales se deben reconocer en el estado de otros resultados integrales. Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde. La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Compañía. El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem provisiones del pasivo no corriente del estado de situación financiera.

El costo por beneficios definidos derivados de los contratos suscritos por cada sociedad con sus trabajadores es categorizado como sigue:

- Costo por servicios (incluye costo por servicios del año actual, costo por servicios pasados y pérdidas y/o ganancias que surgen de la liquidación o reducción del plan de beneficios).
- Interés neto, gasto o ingreso.
- Remediciones actuariales, las cuales son reconocidas con efecto en Otros Resultados Integrales dentro del estado de cambios en el patrimonio.

Adicionalmente deberán ser tenidos en cuenta los siguientes elementos de los términos de convenios y contratos vigentes:

- Una tasa de descuento dependiendo la realidad de cada país.
- Un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.
- Rotación estimada dependiendo de la estadística de rotación de cada empresa y país.
- Crecimiento de las remuneraciones.
- Tablas de mortalidad aplicadas de acuerdo a las condiciones de cada país.

2.12 NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta norma, que sustituye la NIC 18, plantea como principio fundamental que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios. La norma debe aplicarse a cada contrato con carácter individual, no obstante, se permite un tratamiento colectivo siempre que exista una expectativa razonable de que el efecto en los estados financieros no diferirá significativamente del que resultaría de aplicarla a cada contrato con carácter individual.

El modelo se estructura en los siguientes pasos:

1. *Identificar el contrato con el cliente*: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir en cada caso. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas.

2. *Identificar las obligaciones separadas del contrato*: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

3. *Determinar el precio de la transacción*: el precio de la transacción es el monto del pago al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

4. *Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato*: en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, se distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que se espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

5. *Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones* y hay satisfacción del cliente, es decir no habrá devolución.

6. *Las conclusiones alcanzadas* en el análisis de un contrato serán de obligatoria aplicación a todos los contratos que tengan características similares.

Se cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo si se cumple alguno de los siguientes criterios:

1. El desempeño no crea un activo con un uso alternativo para cada compañía, y a su vez las mismas tienen un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

2. El desempeño crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.

3. El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de cada compañía a medida cada una de ellas trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño. Cuando se cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. Se reconocen ingresos cuando se transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del grupo (para el caso de estados financieros consolidados).

Se evalúan planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y si es posible medir de forma confiable esos ingresos así como los costos, en caso de que existan.

2.13 NIIF 16: Arrendamientos

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que proporcione a los usuarios una base para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de esta norma a arrendamientos a corto plazo y a arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. En este caso el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados al mismo como un gasto en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. La elección para los arrendamientos a corto plazo se hará por clase de activo subyacente, mientras que para los de activos de bajo valor puede hacerse arrendamiento por arrendamiento.

2.13.1) Arrendatario

En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se medirá inicialmente al costo y este comprenderá:

a. el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
b. los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos;
c. los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario
d. una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en donde está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, a menos que incurra en esos costos para producir inventarios.

En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si pudiera determinarse fácilmente. Si no es así, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario. Se incluyen los siguientes pagos:

a. pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
b. pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo
c. importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual
d. el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer dicha opción
e. pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el mismo

Después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho a uso aplicando el modelo del costo, a menos que aplique los modelos de medición descritos en los párrafos del modelo de valor razonable de acuerdo con la NIC 40-Propiedades de inversión o modelo de

revaluación de la NIC 16-Propiedades, planta y equipo. Para aplicar el modelo del costo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo:

a. menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor; y
b. ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento especificado en el párrafo 36 (c)

Un arrendatario aplicará los requerimientos de la depreciación de la NIC 16-Propiedades, planta y equipo al depreciar el activo por derecho de uso. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al fin del plazo o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, el arrendatario depreciará el activo desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo subyacente o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

Un arrendatario aplicará la NIC 36-Deterioro del valor de los activos para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y registrar las pérdidas identificadas.

Un arrendatario contabilizará una modificación del arrendamiento como un arrendamiento separado si:

a. la modificación incrementa el alcance del arrendamiento añadiendo el derecho a usar uno o más activos subyacentes; y
b. la contraprestación se incrementa por un importe acorde con el precio independiente del incremento en el alcance

Un arrendatario presentará en el estado de situación financiera o en las notas:

a. los activos por derecho de uso separado de otros activos. Si no se presentan por separado en el Estado de situación financiera, el arrendatario:
   i. incluirá los activos por derecho de uso dentro de la misma partida de los estados financieros que le hubiera correspondido a los activos subyacentes de ser de su propiedad
   ii. revelará qué partidas del estado de situación financiera incluyen esos activos
b. los pasivos por arrendamiento separado de otros pasivos. Si no se presentan los pasivos en forma separada en el estado de situación financiera, el arrendatario revelará qué partidas del mismo los incluyen.

En el estado del resultado del período y otro resultado integral, un arrendatario presentará el gasto por intereses por el pasivo por arrendamiento (costos financieros) en forma separada del cargo por depreciación del activo por derecho de uso.

En el estado de flujos de efectivo, un arrendatario clasificará:

a. los pagos en efectivo por la parte del principal del pasivo por arrendamiento dentro de las actividades de financiación
b. los pagos en efectivo por intereses aplicando los requerimientos de la NIC 7-Estado de flujos de efectivo
c. los pagos por arrendamiento a corto plazo, de activos de bajo valor y los pagos variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento dentro de las actividades de operación

2.13.2) Arrendador

Un arrendador clasificará cada uno de los arrendamientos como operativo o financiero. Se clasificará como financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. De lo contrario será un arrendamiento operativo. Situaciones que normalmente llevarían a clasificar un arrendamiento como ***financiero***:

a. el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo del mismo
b. el arrendamiento tiene una opción de compra a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable en el momento que la opción sea ejercitable, por lo que al comienzo del contrato se espera que la opción sea ejercida
c. el plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo subyacente incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación
d. en la fecha de inicio, el valor presente de los pagos por el arrendamiento es al menos equivalente a la totalidad del valor razonable del activo subyacente
e. el activo subyacente es de una naturaleza tan especializada que solo el arrendatario puede usarlo sin realizarle modificaciones importantes

Para arrendamientos financieros, el arrendador reconocerá en su estado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. El arrendador usará la tasa de interés implícita en el arrendamiento para medir la inversión neta en el arrendamiento.

En la fecha de comienzo, los pagos por arrendamiento incluidos en la medición de la inversión neta comprenden los pagos siguientes por el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento que no se reciban en la fecha del comienzo:

a. pagos fijos, menos los incentivos del arrendamiento por pagar
b. pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo
c. cualquier garantía de valor residual proporcionada al arrendador por el arrendatario
d. el precio de ejercicio de una opción de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
e. pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del mismo refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el contrato

En la fecha de comienzo, un arrendador que es a la vez fabricante o distribuidor de los bienes arrendados reconocerá lo siguiente:

a. ingresos de actividades ordinarias por el valor razonable del activo subyacente, o si es menor, por el valor presente de los pagos por arrendamiento devengados al arrendador, descontados usando una tasa de interés de mercado
b. el costo de venta por el costo o el importe en libros del activo subyacente, menos el valor presente del valor residual no garantizado
c. el resultado de la venta de acuerdo con su política de ventas directas a las que se aplica la NIIF 15
d. Medición posterior: un arrendador reconocerá los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el mismo ha realizado. Se aplican los criterios de baja en cuentas y deterioro de valor de la NIIF 9 a la inversión neta en arrendamiento.

Un arrendador contabilizará una modificación del arrendamiento como un arrendamiento separado si:

a. la modificación incrementa el alcance del arrendamiento añadiendo el derecho a usar uno o más activos subyacentes; y
b. la contraprestación se incrementa por un importe acorde con el precio independiente del incremento en el alcance

2.13.3) Tratamiento en la aplicación inicial

Para el arrendatario se permiten dos opciones:

a. aplicar la norma de forma retroactiva a cada período sobre el que se informa anterior presentado, aplicando la NIC 8-Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores; o
b. retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2019). En este caso no se re expresa la información comparativa; en su lugar el arrendatario reconocerá todo el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio según proceda) en la fecha de aplicación inicial.

El Grupo ha decidido aplicar en todos sus componentes como tratamiento para el momento de la transición hacia la aplicación inicial, la opción b. de las planteadas en el punto anterior.

2.14 Costo de venta

Además de las partidas que usualmente se clasifican por norma dentro del costo de lo vendido, se deberán incluir todas las partidas atribuibles al inventario y otras como por ejemplo:

- Merma
- Obsolescencia
- Capacidad ociosa
- Diferencia de inventario
- Partidas salariales de personal de Planta
- Indemnizaciones por despido vinculadas a personal de Planta

2.15 Clasificación de resultados

2.15.1) Gastos de venta y promoción

En este rubro se deben incluir aquellos gastos vinculados a actividades de venta y promoción (generación de la demanda), como por ejemplo: sueldos (y otras partidas remuneratorias) de representantes y los visitadores, movilidad y gastos de sus giras, muestras médicas, congresos y jornadas, lanzamientos y eventos, publicidad y propaganda, estudios de mercado, convención anual, entre otros (ver detalle en apertura de nota). Las amortizaciones y los seguros deberán corresponder a bienes atribuibles directamente a las áreas de ventas y promoción, como por ejemplo flota de automóviles de los representantes / visitadores.

2.15.2) Gastos de distribución

En este rubro se deben incluir aquellos gastos vinculados a la operativa de distribución, o sea vinculados con el almacenaje, manejo y transporte de inventarios. Para el caso de las amortizaciones se podrán incluir aquellas partidas vinculadas con ítems de propiedad, planta y equipo como ser depósitos, mejoras en inmuebles arrendados, racks, maquinaria y equipos de depósito, vehículos utilizados en el transporte de inventarios. A nivel de seguros se deben alocar los de almacenaje y transporte (STP: stock throughput). Adicionalmente se debe incluir en este rubro arrendamiento de depósito si corresponde, gasto de energía eléctrica, personal del depósito, mano de obra de terceros, gastos de transporte y aquellas comisiones pagadas a terceros que se encargan de la distribución propiamente dicha.

2.15.3) Gastos de investigación y desarrollo

Si se trata de gastos de investigación y desarrollo encargados a terceros se valoran al precio de adquisición. En el caso de que se hayan realizado internamente, se deben valorar al coste de producción, el cual está compuesto además de por el costo de los elementos directamente implicados en el desarrollo del nuevo producto o servicio los costes indirectos que se han satisfecho para la ejecución de dicho desarrollo, como sueldos, insumos y amortizaciones, entre otros.

2.15.4) Gastos de administración

Son los gastos en los que incurre una empresa que no están directamente vinculados a una función elemental como la fabricación y la producción, la promoción y la venta, la distribución. Estos gastos están relacionados con la organización en su conjunto en lugar de un departamento individual.

Se debe incluir la remuneración de todas aquellas áreas que no estén relacionadas con la venta, la distribución, la fabricación / producción, y la investigación y desarrollo. Deben incluirse aquí las siguientes áreas: Gerencia General, RRHH, Tecnología de la Información, Servicios Generales como limpieza.

Los rubros que se incluyan en esta línea del estado de resultados deberán contener todas aquellas asignaciones no atribuibles directamente a las otras áreas específicas. Dentro de los seguros deberá incluirse el seguro de crédito, en caso de que corresponda.

2.16 Otros gastos

Dentro de otros gastos deben incluirse únicamente conceptos que no deban ser captados en otras líneas del estado de resultados, según lo que se establece a lo largo del presente manual. En caso de que se observe la necesidad de incluir alguna/s partida/s de carácter material, se deberá ampliar información y detalle de las mismas en las Notas a los Estados Financieros. A los efectos de asegurarse de que no se espera que las mismas se coloquen dentro de alguna otra línea del estado de resultados, sugerimos repasar detalladamente el capítulo "**Formatos de presentación a ser utilizados**", en su apartado "*Aperturas y detalles para el armado de Notas a los Estados Financieros*".

2.17 Resultados financieros netos

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ingresos por dividendos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta,

cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos derivados que son reconocidas en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectiva. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho a recibir pagos.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, cambios en descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de activos financieros con efecto en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de derivados que son reconocidas en resultados.

2.18 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

2.18.1) Impuesto corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se miden por el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las tasas impositivas y las leyes impositivas utilizadas para calcular el monto son aquellas que se promulgan de manera sustancial en la fecha de presentación de reporte en los países donde opera el Grupo y generan ingresos sujetos a impuestos.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales aplicables están sujetas a interpretación y establece provisiones cuando corresponde.

2.18.2) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, determinando las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporaria pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido se calcula sobre diferencias temporales entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros para fines de información financiera en la fecha de reporte.

Los pasivos por impuestos diferidos:

- Se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, excepto cuando el pasivo por impuestos diferidos surge del reconocimiento inicial de la plusvalía o un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni a la ganancia contable ni a la ganancia o pérdida sujeta a impuestos.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles asociadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas e intereses en acuerdos conjuntos, cuando se puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que las diferencias temporarias no se reviertan en el futuro previsible

Los activos por impuestos diferidos:

- Se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, el arrastre de créditos fiscales no utilizados y cualquier pérdida fiscal no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que la ganancia fiscal esté disponible contra la cual se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos fiscales no utilizados y pérdidas fiscales no utilizadas, excepto cuando:
- El activo por impuestos diferidos relacionado con la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta la ganancia contable ni la ganancia o pérdida sujeta a impuestos.

Con respecto a las diferencias temporarias deducibles asociadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas e intereses en acuerdos conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reviertan en el futuro previsible y se disponga de ganancias imponibles sobre las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	15,786	22,095
Bancos	10,268,113	8,544,564
Total	10,283,899	8,566,659

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	21,233,030	16,379,653
Econofarm S.A.	5,405,391	10,522,051
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.	6,595,567	8,085,569
Farmaenlace Cía. Ltda.	11,864,292	11,549,343
Compañías relacionadas (Nota 20)	66,353	58,175
Clientes Varios	45,935,487	41,947,540
Estimación para cuentas incobrables	(2,968,572)	(2,342,885)
Subtotal	88,131,548	86,199,446
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	413,278	413,132
Anticipo proveedores	1,269,830	216,745
Cuentas por cobrar SRI	-	751,140
Accionistas (1) (Nota 20)	-	293,234
Compañías relacionadas (2) (Nota 20)	459,038	434,194
Otras cuentas por cobrar Laboratorios (2)	4,931,163	4,695,594
Varias	203,588	136,608
Subtotal	7,276,897	6,940,647
Total	95,408,445	93,140,093

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI; más su respectivo interés por USD 140,928; la compañía se acogió a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos de acuerdo a la publicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo emitido en el Registro Oficial No. 309 con fecha agosto 2018.

(2) Corresponden a productos bonificados y diferencia de precios de los laboratorios.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,342,885	2,427,635
Estimación del año	721,353	-
Castigos	(95,666)	(84,750)
Saldos al fin del año	2,968,572	2,342,885

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	80,712,258	78,637,124
De 31 a 90 días	4,430,987	5,980,117
De 91 a 180 días	1,192,006	294,947
De 181 a 360 días	1,837,753	321,223
Más de 361 días	2,927,116	3,308,920
Total	91,100,120	88,542,331

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	106,639,719	104,333,144
Materia prima	543,657	133,438
Materiales	1,288,933	761,763
Inventarios en tránsito	3,365,232	2,808,283
Estimación por obsolescencia de inventarios	(1,420,405)	(1,696,916)
Total	110,417,136	106,339,712

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	1,696,916	1,030,313
Estimación	-	666,603
Recuperación	(276,511)	-
Saldos al final del año	1,420,405	1,696,916

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	625,778	693,947

7. DERECHOS DE USO DE ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

7.1 DERECHDS DE USO DE ACTIVOS

Los derechos de uso de activos comprende:

	2019 (en U.S. dólares)
Costo	5,021,954
Amortización acumulada	(1,457,879)
Total derechos de uso de activos, neto	3,564,075

Los montos reconocidos en resultados por los arrendamientos son:

	2019 (en U.S. dólares)
Depreciación por derechos de uso de activos	1,457,879
Intereses de pasivos por arrendamientos	407,508

7.2 PASIVDS POR ARRENDAMIENTD

Los pasivos por arrendamiento se componen de lo siguiente:

	2019 (en U.S. dólares)
Corriente	1,389,823
No corriente:	
de 1 a 5 años	2,247,454
Total	3,637,277

8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	22,346,312	20,625,577
Depreciación acumulada	(8,736,398)	(7,474,950)
Importe neto	13,609,914	13,150,627
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	5,614,352	5,296,251
Instalaciones	1,063,272	1,105,684
Maquinaria y equipos	884,139	888,854
Equipos de computación	491,732	578,896
Muebles y enseres	441,284	449,193
Vehículos	3,181,968	2,898,582
Total propiedad, muebles y equipos, neto	13,609,914	13,150,627

El movimiento de la propiedad, muebles y equipo, es como sigue:

	Terreno	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Obras en proceso	Total
Costo:									
Saldos al 1 de enero del 2018	1,933,167	5,736,354	2,702,767	1,619,253	1,981,229	767,797	4,516,931	139,727	19,397,225
Adiciones	-	320,000	252,515	167,681	278,068	89,120	978,647	-	2,086,031
Retiros / bajas	-	-	-	-	(8,443)	-	(845,751)	-	(854,194)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	-	-	136,242	-	-	(139,727)	(3,485)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,933,167	6,056,354	2,955,282	1,786,934	2,387,096	856,917	4,649,827	-	20,625,577
Adiciones	-	480,303	176,856	145,175	256,475	70,586	1,170,905	-	2,300,300
Retiros / bajas	-	-	(159,122)	-	(161,853)	(3,769)	(254,821)	-	(579,565)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	1,933,167	6,536,657	2,973,016	1,932,109	2,481,718	923,734	5,565,911	-	22,346,312
Depreciación acumulada:									
Saldos al 1 de enero del 2018	-	611,410	1,635,345	757,688	1,552,299	336,217	1,859,844	-	6,752,803
Gasto depreciación	-	148,693	214,253	140,392	262,785	71,507	712,955	-	1,550,585
Retiros / bajas	-	-	-	-	(6,884)	-	(821,554)	-	(828,438)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	760,103	1,849,598	898,080	1,808,200	407,724	1,751,245	-	7,474,950
Gasto depreciación	-	162,202	217,081	149,890	342,915	78,496	887,519	-	1,838,103
Retiros / bajas	-	-	(156,935)	-	(161,129)	(3,770)	(254,821)	-	(576,655)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	-	922,305	1,909,744	1,047,970	1,989,986	482,450	2,383,943	-	8,736,398
Saldos netos:									
Al 31 de diciembre del 2018	1,933,167	5,296,251	1,105,684	888,854	578,896	449,193	2,898,582	-	13,150,627
Al 31 de diciembre del 2019	1,933,167	5,614,352	1,063,272	884,139	491,732	441,284	3,181,968	-	13,609,914

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo	698,890	627,129
Amortización acumulada	(475,054)	(332,456)
Total activo intangible, neto	223,836	294,673

Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Software
Costo	
Saldo al 1 de enero del 2018	353,270
Adiciones	273,859
Saldo al 31 de diciembre del 2018	627,129
Adiciones	71,761
Saldo al 31 de diciembre del 2019	698,890
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero del 2018	239,718
Gasto amortización	92,738
Saldo al 31 de diciembre del 2018	332,456
Gasto amortización	142,598
Saldo al 31 de diciembre del 2019	475,054

10. OBLIGACIÓN FINANCIERA Y PRÉSTAMOS

La obligación financiera y los préstamos tienen la siguiente composición:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligación Financiera:				
Banco de la Producción Produbanco S.A. (a)	719,675	269,124	1,088,757	985,489
Partes relacionadas (Nota 20)				
Megalabs – Pharma S.A. (b)	42,092	-	-	-
Laboratorios Ecuarowe S.A. (b)	33,674	-	-	-
	795,441	269,124	1,088,757	985,489

(a) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a dos y tres préstamos respectivamente, para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasas de interés entre 8.00% y 9.50% anual con vencimientos en noviembre 2019, 2020 y 2021 respectivamente; dichas obligaciones se encuentran garantizadas con la prenda industrial de los vehículos.

(b) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a un préstamo por cada compañía, para financiar capital de trabajo, con una tasa de interés del 3.50% anual con vencimiento en enero del 2020; dichas obligaciones se encuentran soportadas en contratos firmados entre las partes.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	88,078,350	72,729,506
Proveedores del exterior	232,641	9,698,564
Compañías relacionadas (Nota 20)	70,333,833	67,812,294
Subtotal	158,644,824	150,240,364
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 20)	14,781,765	17,777,110
Provisión por devolución de inventario (1)	4,239,978	1,914,655
Otras cuentas por pagar	101,710	435,250
Anticipo de clientes	50,000	-
Empleados	799,193	517,294
Varias	447,823	574,031
Subtotal	20,420,469	21,218,340
Total	179,065,293	171,458,704

(1) Corresponde a la estimación por devoluciones y descuentos que forman parte del precio variable de las transacciones y que ajustan el valor de los ingresos ordinarios en contratos con los clientes.

12. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos pagados por anticipado	1,737,444	1,808,499
Impuesto a la salida de divisas	3,362,459	902,180
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	193,673	-
Total	5,293,576	2,710,679

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado en ventas	-	46,230
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	439,151	407,298
Retenciones en la fuente de I.V.A. por pagar	128,980	86,772
Impuesto a la salida de divisas	424,880	53,516
Total	993,011	593,816

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,279,047	7,152,563
Gastos no deducibles	9,207,380	5,640,088
Deducciones especiales	(551,417)	(566,067)
Recuperación de diferencias temporarias	(2,410,260)	-
Utilidad gravable	12,524,750	12,226,584
Impuesto a la renta causado (1)	3,131,188	3,423,444
Anticipo determinado (2)	-	2,751,891
Impuesto a la renta cargado a resultados	3,131,188	3,423,444
Impuesto a la renta diferido	(719,864)	(816,091)
Total	2,411,324	2,607,353

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se calcula a la tarifa del 25% y 28% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Durante 2018 se produjeron importantes cambios en materia tributaria y con la expedición de la Ley de Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, un impacto positivo es la reducción de la tasa de impuesto a la renta para el ejercicio 2019 en 3 puntos porcentuales, esto es la tasa de impuesto a la renta baja del 28% al 25%.

(2) Para el ejercicio 2019 no existe anticipo mínimo calculado; el anticipo mínimo calculado para el año 2018 fue USD 2,751,891; el impuesto a la renta causado es de USD 3,423,444; en consecuencia, la Compañía registró USD 3,423,444 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(1,808,499)	(1,236,328)
Recuperación de impuestos	1,236,328	-
Provisión del año	3,131,188	3,423,444
Impuestos anticipados	(4,296,461)	(3,995,615)
Saldos al final del año	(1,737,444)	(1,808,499)

Los impuestos anticipados corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2018			2019	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Provisión de jubilación patronal	-	231,502	231,502	158,656	390,158
Provisión de bonificación desahucio	-	52,648	52,648	49,005	101,653
Provisión por devolución de producto PH	82,464	396,200	478,664	248,947	727,611
Provisión por devolución de producto FEE laboratorios	-	-	-	151,403	151,403
Provisión por descuento de producto	-	-	-	180,981	180,981
Provisión mercadería deteriorada	288,488	135,741	424,229	(69,128)	355,101
Total	370,952	816,091	1,187,043	719,864	1,906,907

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	47,985	16,235
IESS por pagar	477,011	429,746
15% Participación trabajadores años anteriores	-	2,825
Beneficios sociales	933,758	876,660
Otros	9,968	-
Participación trabajadores	1,108,067	1,262,217
Total	2,576,789	2,587,683

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

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,262,217	1,440,529
Pagos efectuados	(1,262,217)	(1,440,529)
Provisión del año	1,108,067	1,262,217
Saldos al fin del año	1,108,067	1,262,217

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,303,371	4,338,165
Desahucio	1,309,636	1,268,775
Total	5,613,007	5,606,940

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2019		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	4,338,165	1,268,775	5,606,940
Provisión del año	664,467	201,273	865,740
Costo financiero	182,263	52,724	234,987
Beneficios pagados	(127,761)	(208,232)	(335,993)
Ganancia actuarial	(442,435)	(4,904)	(447,339)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(311,328)	-	(311,328)
Saldos al fin del año	4,303,371	1,309,636	5,613,007

	2018		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al inicio del año	3,790,042	1,232,126	5,022,168
Provisión del año	919,430	196,860	1,116,290
Costo financiero	150,431	48,678	199,109
Beneficios pagados	(36,644)	(154,979)	(191,623)
Ganancia actuarial	(164,638)	(53,910)	(218,548)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(320,456)	-	(320,456)
Saldos al fin del año	4,338,165	1,268,775	5,606,940

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2019	2018
	%	
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial anual	2.00	3.00
Tasa de inflación	0.15	(0.19)
Tasa(s) de rotación	12.39	15.21

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, 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.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de precio

Los precios de los medicamentos son controlados por el gobierno ecuatoriano. Frente a estas situaciones, la Compañía implementa acciones y estrategias desarrolladas por el departamento de Mercadeo y Ventas para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza el 99% de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y funcional de la empresa. Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidas a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas

distintas de la moneda funcional son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados del ejercicio. En consecuencia, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, 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.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo		
Efectivo y bancos	10,283,899	8,566,659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	95,408,445	93,140,093
Otros activos corrientes	43,528	38,718
Pasivos financieros al costo		
Obligaciones financieras	1,064,565	2,074,246
Pasivos por arrendamientos	3,637,277	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	179,065,293	171,458,704

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital social es de USD 25,765,223 dividido en veinticinco millones setecientos sesenta y cinco mil doscientos veintitrés dólares acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir

pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	416,900,718	394,867,820
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	3,202,934	2,864,003
Ingresos por exportaciones (Nota 20)	211,741	238,143
Intereses ganados	113,622	77,103
Otros ingresos	1,682,507	605,520
Total	422,111,522	398,652,589

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	350,477,457	332,594,277
Gastos de venta y promoción	33,651,509	28,708,589
Gastos de distribución	18,416,899	18,339,125
Gastos de administración	8,942,823	8,154,483
Total	411,488,688	387,796,474

El detalle de gastos de venta y promoción es el siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones (repr. / visitad.)	3,708,817	3,114,509
Comisiones y cargas sociales (reps. / visitad.)	6,011,390	5,268,395
Otros gastos de personal (repr. / visitad.)	563,305	719,040
Movilidad y gastos de gira (reps. / visitad.)	559,174	522,677
Capacitación (reps. / visitad.)	375,818	285,831
Muestra médica	6,678,137	6,606,679
Congresos y jornadas	2,969,392	2,524,842
Apoyo a médicos	1,466,887	943,173
Eventos y lanzamientos	119,111	260,034
Promoción en farmacias	3,494,277	1,339,993
Publicidad y propaganda	459,669	348,838
Literaturas	261,641	222,088
Estudios de mercado	421,340	368,460
Convención anual	311,846	260,717
Servicios de terceros	284,887	451,023
Amortizaciones	666,963	437,570
Seguros	130,123	106,797
Originales vencidos y otros	2,595,004	2,862,546
Otros gastos	2,573,728	2,065,377
Total	33,651,509	28,708,589

El detalle de gastos de distribución es el siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	7,374,115	6,801,212
Otros gastos de personal	1,597,074	1,694,150
Comisiones y servicios de terceros	227,779	2,134,620
Amortizaciones	1,820,383	413,858
Seguros	1,246,968	1,067,069
Otros gastos	6,150,580	6,228,216
Total	18,416,899	18,339,125

El detalle de gastos de administración es el siguiente:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	4,444,368	4,380,734
Otros Gastos Personal	768,658	768,608
Honorarios	557,948	624,849
Otros servicios de terceros	122,824	79,812
Amortizaciones	952,284	791,896
Seguros	115,519	67,196
Otros gastos	1,981,222	1,441,388
Total	8,942,823	8,154,483

19. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS

Los otros ingresos y egresos netos al 31 de diciembre se resumen:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
Indemnización por despido	1,062,071	845,001
Originales vencidos	141,342	810,032
Servicio de reacondicionamiento	479,358	335,339
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	234,987	199,109
Costo financiero arrendamiento	407,508	-
Gastos bancarios	33,711	45,498
Diferencial cambiario	3,955	30,573
Utilidad en venta de activos fijos	(44,985)	(227,731)
Otros	1,836,342	1,352,489
Total	4,154,289	3,390,310

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 805 y 784 empleados respectivamente.

20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
MOLEFIND LIMITED	25,079,649	97.34
JOLBURY LIMITED	685,574	2.66
Total	25,765,223	100.00

a. Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2019	2018
			(en U.S. dólares)	
VENTAS				
Mega Labs S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	24,812	27,471
Distribuidora Trans Pharma S.A. (Panamá)	Control	Exterior	-	141,394
Distribuidora Leterago 5.A. (Honduras)	Control	Exterior	-	24,530
Pharma Investi de Chile S.A. (Chile)	Control	Exterior	-	11,688
Roemmers 5ACI (Paraguay)	Control	Exterior	-	32,660
Laboratorios Rowe S.R.L. (República Dominicana)	Control	Exterior	2,025	100
Leterago S.R.L. (República Dominicana)	Control	Exterior	82,369	-
Megalabs Latam S.A. (Perú)	Control	Exterior	69,649	-
Leterago S.A. (Guatemala)	Control	Exterior	5,920	-
Leterago S.A. de C.V (El Salvador)	Control	Exterior	4,290	-
Leterago S.A. (Costa Rica)	Control	Exterior	18,260	-
Leterago, S.A. (Panamá)	Control	Exterior	4,386	-
Scandinavia Pharma Ltda. (Colombia)	Control	Exterior	20	267
Laboratorios Garden House Farmaceutica S.A. (Chile)	Control	Exterior	10	-
Laboratorios Poen S.A.C.I.F.I (Argentina)	Control	Exterior	-	33
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico 5.A. (Ecuador)	Control	Local	1,398	275,783
			213,139	513,926
COMPRAS				
Mega Labs S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	38,385,044	22,202,660
Distribuidora Trans Pharma S.A. (Panamá)	Control	Exterior	-	10,797,366
Laboratorios Rowe 5.R.L. (República Dominicana)	Control	Exterior	3,668,793	6,038,157
Laboratorios Garden House Farmaceutica S.A. (Chile)	Control	Exterior	2,159,406	836,639
Iclos S.A. / Laboratorios Clausen S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	1,852,940	3,159,394
Intercom Warenhandels - GmbH (Alemania)	Control	Exterior	1,181,128	-
Glopharm S.A. (Panamá)	Control	Exterior	140,849	-
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. (Ecuador)	Control	Local	25,034,780	27,634,717
			72,422,940	70,668,933

Continuará...

	Naturaleza	Origen	2019	2018
			(en U.S. dólares)	
...Continuación				
GASTO REGISTRO SANITARIO				
Megalabs – Pharma S.A. (Ecuador)	Control	Local	384,000	511,456
Laboratorios Ecuarowe S.A. (Ecuador)	Control	Local	96,000	96,000
			480,000	607,456
GASTO INTERÉS				
Megalabs – Pharma S.A. (Ecuador)	Control	Local	4,585	2,047
Laboratorios Ecuarowe S.A. (Ecuador)	Control	Local	3,995	2,047
			8,580	4,094
PRÉSTAMOS RECIBIDOS (1)				
Megalabs – Pharma S.A. (Ecuador)	Control	Local	460,000	200,000
Laboratorios Ecuarowe S.A. (Ecuador)	Control	Local	400,000	200,000
			860,000	400,000
Cuentas por Cobrar comerciales				
Distribuidora Leterago S.A. (Honduras)	Control	Exterior	-	24,530
Mega Labs S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	58,437	33,645
Leterago S.R.L. (República Dominicana)	Control	Exterior	1,996	-
Leterago S.A. (Guatemala)	Control	Exterior	5,920	-
			66,353	58,175
Otras cuentas por cobrar				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	459,038	434,194
Molefind Limited	Capital	Exterior	-	289,334
Jolbury Limited	Capital	Exterior	-	3,900
			459,038	727,428
Préstamos				
Megalabs – Pharma S.A.	Control	Local	42,092	-
Laboratorios Ecuarowe S.A.	Control	Local	33,674	-
			75,766	-

Continuará...

	Naturaleza	Origen	2019	2018
			(en U.S. dólares)	
...Continuación				
Cuentas por pagar comerciales				
Distribuidora Trans Pharma S.A. (Panamá)	Control	Exterior	20,803,554	35,546,200
Mega Labs S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	33,340,032	14,140,690
Leterago S.R.L. (República Dominicana)	Control	Exterior	2,401,596	3,199,425
Iclos S.A./ Laboratorios Clausen S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	656,069	576,213
Laboratorios Garden House Farmaceutica S.A. (Chile)	Control	Exterior	767,203	530,971
Mega Pharma Holding Uruguay S.A. (Uruguay)	Control	Exterior	3,397,356	-
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A. (Ecuador)	Control	Local	8,885,666	13,713,131
Megalabs – Pharma S.A. (Ecuador)	Control	Local	65,622	97,536
Laboratorios Ecuarowe S.A. (Ecuador)	Control	Local	16,735	8,128
			70,333,833	67,812,294
Otras cuentas por pagar				
Molefind Limited	Capital	Exterior	14,603,994	17,599,339
Jolbury Limited	Capital	Exterior	177,771	177,771
			14,781,765	17,777,110

(1) En los meses de enero y julio del 2019 se firmaron contratos de mutuo de préstamo por los valores recibidos de Megalabs – Pharma S.A. y Laboratorios Ecuarowe S.A. por USD 460,000 y USD 400,000 respectivamente; con una tasa de interés del 3.5% semestral, fecha de cancelación en los meses de julio del 2019 y enero del 2020.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

b. Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	46,198,603	44,988,505
Laboratorios Bago del Ecuador S.A.	54,085,105	46,708,095
Laboratorios Siegfried S.A.	61,914,776	57,191,766
Aspenpharma S.A.	11,610,576	28,064,768
Grupofarma del Ecuador S.A.	21,993,318	19,312,458
Roddome Pharmaceutical S.A.	11,395,526	13,355,425
Sanofi – Aventis del Ecuador S.A.	9,495,545	11,799,863
Sanfer Bussie	12,184,207	11,165,219
Química Ariston Ecuador Cía. Ltda.	310,600	4,038,275
Takeda Ecuador Cía. Ltda.	6,981,698	6,275,333
Biotoscana Ecuador S.A.	1,783,033	3,570,537
Unipharm Del Ecuador S.A.	3,731,846	2,992,081
Genéricos Nacionales Gena S.A.	1,647,056	2,587,374
Laboratorios Lazar Ecuador S.A.	2,024,533	1,882,640
Faes Farma Del Ecuador S.A.	2,309,828	1,468,091
Baxter Ecuador S.A.	1,788,417	1,372,254
Total Corp S.A.	1,654,632	1,276,474
Genommalab Ecuador S.A.	1,108,139	1,226,210
Sanulac Nutricion Ecuador S. A.	12,839,177	-
Pharmedical Representaciones ANDVF S.A	2,827,972	-
Glenmark – Pharmaceuticals Ecuador S.A.	4,020,944	-

Las compras corresponden a productos disponibles para la venta.

c. Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Leterago del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d. Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendieron a USD 924,950 (USD 700,212) al 31 de diciembre de 2018).

21. COMPROMISOS

Autorización de uso de Registros Sanitarios

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios

otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Laboratorios Ecuarowe S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

Roemmers S.A. con fecha 21 de junio del 2019 realizó el cambio de denominación social a MEGALABS-PHARMA S.A.

Contrato de prestación de servicios de transporte de producto

Con fecha 1 de julio del 2019 la Compañía celebra un nuevo contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 30 de junio del 2022.

22. REGULACIÓN DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de 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. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

23. CONTINGENCIAS

Ante la Unidad Judicial de Trabajo del Azuay se lleva un proceso en materia laboral juicio No. 01371-2019-00256 planteado por Juan Cordero Espinoza. En sentencia de 24 de enero de 2020 se acepta el recurso de apelación y se dispone pagar el valor de USD 49,644. En providencia de 11 de febrero no aclara la sentencia. Actualmente está pendiente de presentar recurso de casación hasta el 20 de marzo del 2020. A criterio de los asesores legales de la compañía este juicio genera una contingencia de USD 49,644.

Los estados financieros no incluyen provisión alguna por este concepto.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019 ante el brote de la enfermedad Corona Virus (COVID-19) que se expande rápidamente alrededor del mundo, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declara a esta enfermedad como una "pandemia" el 11 de marzo de 2020. En esta misma fecha, el gobierno del Ecuador decreta emergencia sanitaria nacional por COVID-19 donde establece varias medidas de prevención y control; posteriormente, para contener la propagación del Coronavirus COVID-19 en el país, el presidente Lenín Moreno declaró el "estado de excepción" en el Ecuador mediante Decreto presidencial de estado de excepción 1017 el 16 de marzo del 2020, que implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones, situación que podría afectar de forma adversa el negocio de la Compañía.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 17, 2020) no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación, ni si generará algún impacto a nivel de ingresos u otra variable relevante, producto del brote del virus COVID-19.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Leterago del Ecuador S.A. el 17 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.