PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	696	470
Bancos (1)	7.742	137.219
Inversiones (2)	2.250	334.292
	<u>10.688</u>	<u>471.981</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista de libre disponibilidad mantenidos en el Banco del Pichincha y Banco de la Producción Produbanco S.A. – Grupo Promerica

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a una inversión mantenida con el Banco Produbanco S.A. por US\$2.250 (2018: US\$ 334.292) con un plazo de 90 días y una tasa de interés del 3,65%.

2. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	1.581.561	1.614.503
Provisión por deterioro (2)	-	(2.995)
	<u>1.581.561</u>	<u>1.611.508</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	821.738	1.608.838
<u>Vencidas</u>		
1 a 30 días	449.396	2.396
31 a 60 días	245.350	3.269
61 a 90 días	46.689	-
91 a 180 días	18.388	-
	<u>1.581.561</u>	<u>1.614.503</u>

Como se menciona en la nota 2.6.3, la Compañía consideró que no es necesario el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2.995	5.955
(-) Recuperaciones	<u>(2.995)</u>	<u>(2.960)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>2.995</u>

3. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo seguros	20.657	19.861
Anticipo a proveedores	12.968	954
Anticipos Juicios Senae	10.476	19.377
Otros menores	<u>2.462</u>	<u>4.845</u>
	<u>46.563</u>	<u>45.037</u>

4. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención en la fuente de impuesto a la renta	10.276	-
Retención en la fuente de IVA (1)	<u>23.995</u>	<u>61.641</u>
	<u>34.271</u>	<u>61.641</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las adquisiciones de bienes relacionados a su giro del negocio, los mismos que se esperan ir compensando en los meses subsiguientes.

5. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario (1)	962.983	956.183
(-) Provisión deterioro de inventario (2)	(29.909)	(18.447)
	<u>933.074</u>	<u>937.737</u>

(1) Corresponde al saldo de inventarios que mantiene la compañía para ser comercializados.

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para el inventario es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos inicial	18.447	66.152
(+) Provisiones	11.462	-
(-) Rerversos	-	(47.706)
Saldo final	<u>29.909</u>	<u>18.447</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inter-Bnk Advisor Inc. (1)	400.000	-
Otros menores	13.988	13.988
	<u>413.988</u>	<u>13.988</u>

(1) Corresponde a valor entregado a Inter-Bnk Advisors Inc. por US\$400.000 como garantía para generar y mantener una línea de crédito para capital de trabajo de acuerdo contrato de prestación de servicios financieros del 21 de febrero de 2019. Dicho monto será compensado con el desembolso del crédito.

7. PROPIEDADES, Y EQUIPOS

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computo y electrónico	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2018					
Costo	24.596	8.766	49.225	82.788	165.375
Depreciación acumulada	(8.451)	(4.233)	(42.715)	(29.390)	(84.789)
Valor en libros	16.145	4.533	6.510	53.398	80.586
Movimiento 2018					
Adiciones (1)	-	-	13.804	-	13.804
Bajas	(4.000)	-	-	-	(4.000)
Depreciación	(2.102)	(826)	(7.108)	(16.558)	(26.594)
Bajas depreciación	933	-	-	-	933
Valor en libros al 31.12.2018	10.976	3.707	13.205	36.840	64.729
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	20.596	8.766	63.029	82.788	175.178
Depreciación acumulada	(9.620)	(5.059)	(49.823)	(45.948)	(110.450)
Valor en libros	10.976	3.707	13.205	36.840	64.729
Movimiento 2019					
Adiciones (1)	4.255	-	12.526	41.955	58.736
Bajas	-	-	(1.038)	-	(1.038)
Depreciación	(2.106)	(826)	(8.955)	(19.355)	(31.242)
Bajas depreciación	-	-	203	-	203
Valor en libros al 31.12.2019	13.125	2.881	15.941	59.440	91.388
Al 31 de diciembre del 2019					
Costo	24.851	8.766	74.517	124.743	232.876
Depreciación acumulada	(11.726)	(5.885)	(58.575)	(65.303)	(141.489)
	13.125	2.881	15.941	59.440	91.388

- (1) Corresponde principalmente a la compra de equipos de computación para oficina, y la compra de un vehículo para actividades de la Compañía.

8. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO**(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:**

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificio	<u>141.288</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	68.742
No corriente	78.770
	<u>147.512</u>

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$214.632

Los pagos de los pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>
2020	68.742
2021	66.155
2022	12.615
	<u>147.512</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	<u>73.344</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	16.479
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	12.854
	<u>29.333</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$83.835.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	<u>Participaciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Panijú Colombia (1)	20%	1.413.183	1.413.183
Panijú Perú	5%	1.058	1.058
		<u>1.414.241</u>	<u>1.414.241</u>

- (1) Mediante Acta de junta de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2017, se decide capitalizar en Panijú Colombia US\$80.656 (240.000 acciones) y registrar US\$1.332.527 como aporte para futura capitalización. Esta compañía se dedica a la comercialización de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico.

La Administración elaboró el análisis para la unidad generadora de efectivo (UGE) que comprende las inversiones mantenidas en dicha entidad, según el siguiente análisis:

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos y los ingresos operacionales, con base en presupuestos financieros aprobados por la Gerencia de la Compañía por un período de cinco años. Los montos relacionados con los flujos de efectivo después del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas que se presentan a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento promedio a largo plazo en el sector en el que opera la UGE.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor de uso al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Porcentaje
Margen bruto (i)	24,10
Tasa de crecimiento (ii)	33,83
Tasa de descuento (iii)	8,67

- (i) El margen bruto presupuestado.
- (ii) La tasa de crecimiento promedio ponderada.
- (iii) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

La Administración determinó el margen bruto presupuestado con base en rendimientos pasados y sus expectativas del nuevo plan de negocios diseñado para el mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderadas utilizadas son coherentes con las previsiones incluidas en la industria. Las tasas de descuento utilizadas corresponden a las tasas antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos operativos pertinentes.

Con base en las hipótesis utilizadas al 31 de diciembre de 2019 fue considerada recuperable la inversión mantenida en su Subsidiaria.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>2019</u>	
				<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Sobregiro Bancario	-	-	-	178.694	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (1)	8,95%	19-Sep-19	2-Oct-23	-	31.114
Juan Sevilla (2)	8,5%	19-Sep-14	18-Sep-22	-	373.150
Luis Zurita (2)	8,5%	19-Sep-18	18-Sep-22	-	100.000
				<u>178.694</u>	<u>504.264</u>
				<u>2018</u>	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>corriente</u>	<u>no corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9,33%	5-Dec-19	1-Oct-19	92.003	-
Juan Sevilla (2)	8,5%	19-Sep-14	18-Sep-22	-	353.150
Luis Zurita (2)	8,5%	19-Sep-18	18-Sep-22	-	100.000
Montalvo Elena	8,0%	16-May-17	16-May-19	-	200.000
Batallas Marina	11,0%	1-Jul-17	1-Jul-19	-	50.000
Pozo Julio	8,5%	22-May-17	22-May-19	-	60.000
				<u>92.003</u>	<u>763.150</u>

(1) Al 31 de diciembre la Compañía obtuvo una línea de crédito para la adquisición de un vehículo para las actividades de la misma, con una tasa de interés del 8,95% a un plazo de 3 años.

(2) Corresponden a préstamos recibidos para capital de trabajo.

11. PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	2.362.363	1.625.862
Proveedores Nacionales	176.081	484.172
	<u>2.538.444</u>	<u>2.110.035</u>

(1) Un detalle de la composición del saldo por proveedor es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BioMinerals NV	2.177.975	1.698.953
Isdin S.A.	140.841	-
Otros menores	43.547	26.909
	<u>2.362.363</u>	<u>1.725.862</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar corto plazo (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Juan Fernando Chediack	Accionista	Préstamo	-	6.695
Inversiones MTA Ltda.	Accionista	Préstamo	-	6.695
Ana María Chediak	Accionista	Préstamo	-	6.696
Prosunat	Accionistas en común	Préstamo	-	-
			<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>-</u>	<u>20.086</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo (2)</u>				
Panijú España	Accionistas en común	Préstamo	977.447	977.448
Panijú Perú	Asociadas	Préstamo	304.223	175.849
Panijú Colombia	Asociadas	Préstamo	118.374	108.859
Panijú Mexico	Accionistas en común	Préstamo	58.492	45.759
			<u>1.458.536</u>	<u>1.307.915</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo (3)</u>				
Panijú España	Accionistas en común	Préstamo	-	184.952
Panijú Colombia	Asociadas	Préstamo	-	21.187
Dividendos por pagar	Accionistas	Dividendos	56.916	-
Otros	Accionistas	Dividendos	2.589	-
			<u>59.505</u>	<u>206.139</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo (4)</u>				
Préstamos accionistas del exterior	Accionistas	Préstamo	103.150	103.150
Ana María Chediak	Accionista	Préstamo	70.000	-
			<u>173.150</u>	<u>103.150</u>

(1) Corresponde a Venta de acciones de Perú a los accionistas.

(2) Corresponde a préstamos para su operación a tasas de interés del 8,38% y a 1 año plazo renovable.

(3) Corresponde a distribución de dividendos a accionistas del resultado 2018 resuelto en junta de accionistas que se lo realiza depende al flujo disponible de la Compañía.

(4) Corresponde a préstamos de accionistas a tasas de interés del 8,5% y a 1 año plazo renovable.

(b) Transacciones:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras / Ventas</u>				
Panijú Colombia	Asociadas	Servicios Técnicos	19.360	28.250
Panijú Colombia	Asociadas	Exportaciones	12.483	-
Panijú Perú	Asociadas	Comercial	6.757	21.500
Panijú España	Accionistas en común	Servicios Técnicos	94.649	215.303
			<u>133.249</u>	<u>265.053</u>
<u>Créditos entre relacionadas</u>				
Panijú Colombia	Subsidiaria	Préstamos	-	94.000
Panijú Perú	Asociadas	Préstamos	99.000	136.550
Panijú México	Accionistas en común	Préstamos	8.400	7.200
Panijú España	Accionistas en común	Préstamos	-	50.000
			<u>107.400</u>	<u>287.750</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Panijú Colombia	Subsidiaria	Préstamos	9.514	3.850
Panijú Perú	Asociadas	Préstamos	22.618	4.207
Panijú México	Accionistas en común	Préstamos	4.333	3.363
Panijú España	Accionistas en común	Préstamos	-	73.267
			<u>36.465</u>	<u>84.687</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	105.885	139.773
Honorarios administradores	278.776	286.612
Beneficios por terminación	100.195	18.409
	<u>484.856</u>	<u>444.794</u>

13. IMPUESTO POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	179.201
Retenciones por pagar IR	11.076	17.168
Retenciones por pagar IVA	8.630	28.452
ISD por pagar	118.110	81.114
	<u>137.816</u>	<u>305.935</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pragma Advisores (1)	263.711	127.077
Otros menores	2.124	-
	<u>265.835</u>	<u>127.077</u>

(1) Corresponde al contrato de compra venta de cartera suscrito con la Compañía Pragma Advisor S.A. (Ver nota 25).

15. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	62.465	255.216
Impuesto a la renta diferido	20.365	40.574
Cargo a los resultados integrales del año	<u>82.830</u>	<u>295.790</u>

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	303.089	589.522
Menos: Participación laboral	45.463	88.428
Utilidad antes de impuestos	<u>257.626</u>	<u>501.094</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	192.466	684.893
Menos: Deducciones adicionales (2)	(101.753)	-
Menos: Gastos no deducibles año anterior (3)	(95.383)	-
Menos: Otras rentas no objeto de impuesto a la renta	(3.095)	-
Menos: Otros ajustes	-	(165.124)
Base imponible total	<u>249.861</u>	<u>1.020.863</u>
Tasa del 25% impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>62.465</u>	<u>255.216</u>
Anticipo del Impuesto a la renta (4)	-	54.870
Total impuesto a la renta corriente del año	<u><u>62.465</u></u>	<u><u>255.216</u></u>

- (1) Corresponde principalmente US\$158.562 por gastos sin sustento tributario, US\$11.463 por Valor de Neto de Realización, US\$10.021 por depreciación no deducible de vehículos, US\$5.555 de jubilación patronal y desahucio y multas e intereses por US\$6.528 (2018: corresponde a US\$469.693 por concepto de publicidad, US\$127.356 por gastos sin sustento tributario, US\$ 78.286 por deterioro en la venta de inversiones y US\$9.558 por concepto de depreciación no deducible de vehículos)
- (2) Corresponde a la deducción por incremento neto de empleo US\$96.077 y US\$5.676 por personal discapacitado.
- (3) Corresponde al reconocimiento de provisiones por bienes y servicios consumidos (gastos) en el periodo anterior por US\$94.649 y US\$ desahucio US\$734, que son deducibles en el año actual.
- (4) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía registró como Impuesto a la Renta causado.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajo los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	62.465	255.216
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(72.741)</u>	<u>(76.015)</u>
Impuesto a la renta a favor	<u>(10.276)</u>	<u>179.201</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	257.624	501.094
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u> 64.406	<u>25%</u> 125.274
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(1.941)	129.942
Impuesto a la renta	<u>62.465</u>	<u>255.217</u>
Tasa efectiva	24%	51%

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	<u>9.862</u>	<u>30.227</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es como sigue:

Al 1 de enero de 2018	70.801
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(40.574)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	30.227
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(20.365)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>9.862</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos			Total
	Provisiones de gastos	Valor Neto de Realización	Jubilación Patronal y Desahucio	
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2018	-	70.801	-	70.801
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>23.662</u>	<u>(66.190)</u>	<u>1.954</u>	<u>(40.574)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	23.662	4.611	1.954	30.227
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(23.662)</u>	<u>2.866</u>	<u>431</u>	<u>(20.365)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>7.477</u>	<u>2.385</u>	<u>9.862</u>

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 (Anexo e Informe o US\$15.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

16. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al <u>final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	120.406	457.626	(441.806)	136.226
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provision para jubilacion patronal	37.748	-	(15.167)	22.581
Provision para Desahucio	19.108	21.940	(22.130)	18.918
	<u>56.857</u>	<u>21.940</u>	<u>(22.130)</u>	<u>41.500</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo (1)	145.161	469.598	(494.353)	120.406
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provision para jubilacion patronal	36.456	6.768	(5.476)	37.748
Provision para Desahucio	17.860	1.248	-	19.108
	<u>54.317</u>	<u>8.016</u>	<u>(5.476)</u>	<u>56.857</u>

(1) Corresponde a: i) participación trabajadores por US\$ 45.463; ii) liquidación de haberes por pagar por US\$ 51.985; iii) décimo tercer sueldo por US\$6.052 (2018: US\$5.358), iv) décimo cuarto sueldo por US\$7.690 (2018: US\$5.959), v) aporte patronal por US\$16.365 (2018: US\$14.525), y vi) otros beneficios a empleados por US\$8.671 (2018: US\$4.647).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	22.581	37.748
Bonificación por desahucio	18.919	19.109
	<u>41.500</u>	<u>56.857</u>

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,40%
Tasa de incremento salarial	3,40%	3,30%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,70%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,7	8,9

- (1) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	56.858	54.317
Costo laboral por servicios actuales	3.707	5.185
Costo financiero	1.848	2.626
Ganancia (Pérdida) actuarial	23.913	7.411
Beneficios pagados	(22.173)	(7.206)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22.652)	(5.476)
Saldo final	<u>41.500</u>	<u>56.857</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y está constituido por 888.707 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Chediak Brinkmann Juan Fernando	Ecuador	31,68%
Inversiones M.T.A. Limitada	Chilena	31,66%
Chediak Brinkmann Ana Maria	Ecuador	31,66%
Batallas Sandoval Maria Renata	Ecuador	5,00%
		<u>100,00%</u>

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 30% (2018: 28%) del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. INGRESOS – CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de la comercialización de productos farmacéuticos:

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas nacionales (1)	7.272.205	7.618.593
(-) Descuento en ventas	(142.502)	(250.050)
	<u>7.129.703</u>	<u>7.368.542</u>

(1) Corresponde principalmente a ingresos por la venta de sus productos farmacéuticos:

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas Biosil	5.594.562	6.100.558
Ventas Sottilé	988.990	1.010.333
Ventas Foster Grant	200.841	170.431
Ventas Gummy Vita	151.173	33.161
Ventas Xymogen (Immunotix)	110.837	120.963
Ventas Isdin	76.798	-
Ventas Cardioviva	65.633	73.777
Ventas Bionutrition	25.693	49.398
Ventas Xymogen (Oncoplex)	21.806	37.124
Exportaciones de bienes	19.360	-
Servicios con tarifa 0%	11.415	27.885
Ventas Redumodel	-	(5.204)
Ventas Lacteeze	3.555	-
Ventas Superfoods	1.250	-
Servicios con tarifa 12% Varios	244	31
Ventas Fiberfix	45	102
Servicios con tarifa 12% pines	-	0
Servicios con tarifa 12% envío	3	32
	<u>7.272.205</u>	<u>7.618.593</u>

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes (1)	<u>17.479</u>	<u>125.177</u>

- (1) Corresponde al cobro anticipado de productos facturados, los mismos que son devengados en base a la satisfacción de la obligación de desempeño a lo largo del tiempo.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	2.481.592	-	-	2.481.592
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	398.449	850.988	1.249.437
Publicidad	-	202	856.764	856.966
Honorarios profesionales	-	426.457	342.184	768.641
Otros menores	-	382.879	34.977	417.856
Servicios varios	-	-	276.655	276.655
Servicios públicos	-	133.597	-	133.597
Amortización derecho de uso	-	89.823	-	89.823
Mantenimiento	-	53.723	29.799	83.522
Gastos de viajes	-	32.221	43.332	75.553
Suministros y materiales	-	12.866	55.959	68.825
Impuestos y contribuciones	-	61.590	-	61.590
Gastos de gestión	-	35.615	25.066	60.681
Seguros	-	56.207	-	56.207
Participación Trabajadores	-	45.463	-	45.463
Servicios básicos	-	35.448	-	35.448
Depreciaciones	-	31.242	-	31.242
Transporte y combustible	-	10.665	18.025	28.690
Arriendos	-	12.854	-	12.854
Deterioro del inventario	-	11.462	-	11.462
Jubilación patronal, y desahucio	-	849	-	849
	<u>2.481.592</u>	<u>1.831.612</u>	<u>2.533.749</u>	<u>6.846.953</u>

(Véase página siguiente)

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administraci</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	2.144.394	-	-	2.144.394
Beneficios sociales e indemnizaciones	-	451.313	851.677	1.302.990
Honorarios profesionales	-	347.041	729.708	1.076.749
Publicidad	-	2.472	871.743	874.215
Otros menores	-	440.566	104.627	545.193
Servicios varios	-	-	131.151	131.151
Baja del inventario	-	117.344	-	117.344
Servicios públicos	-	86.914	-	86.914
Arriendos	-	86.341	-	86.341
Gastos de viajes	-	38.289	47.988	86.277
Gastos de gestion	-	34.150	49.383	83.534
Pérdida de inversiones	-	78.286	-	78.286
Suministros y materiales	-	16.910	54.627	71.537
Impuestos y contribuciones	-	59.647	-	59.647
Mantenimiento	-	51.060	8.502	59.561
Seguros	-	55.573	-	55.573
Servicios básicos	-	36.107	-	36.107
Depreciaciones	-	26.594	-	26.594
Deterioro del inventario	-	9.828	-	9.828
Transporte y combustible	-	9.131	8.304	17.435
Jubilación patronal, y desahucio	-	946	-	946
	<u>2.144.394</u>	<u>1.948.511</u>	<u>2.857.710</u>	<u>6.950.615</u>

22. CONTRATOS

- Con fecha 11 de octubre del 2018, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de las oficinas administrativas ubicadas en la parroquia Cumbayá, cantón Quito provincia de Pichincha – Paseo San Francisco, con un plazo de 6 años con un costo del canon por US\$6.397.
- Con fecha 12 de abril del 2017, la Compañía celebra el contrato de arrendamiento del local en el Centro Comercial Mall del Sol - Guayaquil para actividades de la misma con un plazo de 3 años, y un costo del canon por US\$590.
- En diciembre de 2019, la compañía suscribió 3 operaciones de factoring con la Compañía Pragma Advisors S.A. por US\$260.051, dichas negociaciones de cartera incluyen un pacto de recompra de cartera fijado para el 2 de marzo de 2020. La Compañía efectuará directamente la gestión de cobranza y recuperación de la cartera.

PANIJÚ S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.