

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y operaciones**

Aspenpharma S.A. (“la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 7 de febrero del 2013 bajo la denominación de Limecuador S.A., e inició sus operaciones el 28 de octubre del 2013 con la adquisición de la línea alimentos Leches Maternizadas (ex Wyeth / Pfizer) a la empresa Nestlé Ecuador S.A.

Mediante escritura pública otorgada el 5 de febrero del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de junio del 2014, la Compañía cambió su denominación de Limecuador S.A. a Aspenpharma S.A. y amplió su objeto social.

El objeto social de la Compañía en la actualidad es la importación, exportación, compra, venta, comercialización, distribución, logística, intermediación, y promoción directa e indirecta de todo tipo de productos alimenticios, suplementos alimenticios, productos nutricionales, bebidas y demás productos relacionados al consumo humano y animal. Así también de productos químicos y farmacéuticos como medicamentos, implementos médicos y en general productos o artículos vinculados con la medicina.

Aspenpharma S.A. forma parte del grupo Aspen Holdings, entidad domiciliada en Sudáfrica, que se dedica principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y nutricionales, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana. Las operaciones de la Compañía corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados principalmente por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

Hasta mayo del 2019, la Compañía manejó las siguientes líneas de negocio: “Nutricional”, constituido por productos dirigidos a Infantes denominados “Leches Maternizadas”; y, “Farma” que incluye todos los productos de venta bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el gobierno nacional. A dicha fecha, aproximadamente el 86% de sus ventas era de la línea “Nutricional” y el 14% restante correspondía a la línea “Farma” hasta el último mes que la Compañía manejó esta línea. Las ventas se realizan en su gran mayoría a través de un distribuidor que es la empresa Leterago del Ecuador S.A. A partir del mes de junio 2019 todas las ventas de la Compañía corresponden a la línea “Farma”.

##### **1.2. Venta de línea de negocio Nutricional**

Con fecha 13 de septiembre de 2018 fue anunciada, a nivel mundial, la transacción de venta del negocio “Nutricional” de Aspen Pharmacare Holdings Limited al Grupo Lactalis. Como resultado de esta transacción, hasta el 31 de mayo de 2019, la Compañía comercializó los productos de la línea nutricional, fecha en la cual entró en vigencia el contrato de venta, en donde se establece el traspasando todos los inventarios, empleados, activos fijos y pasivos laborales de la línea nutricional a Sanulac Nutrición Ecuador S.A. (Subsidiaria de Lactalis en Ecuador) A continuación se incluye un resumen de los activos y pasivos traspasados:

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Acuerdo de Activos y Pasivos:

<u>Activos</u>	<u>US\$</u>
Activos Fijo	87
Inventario	299,905
<u>Pasivos laborales</u>	
Décimo Tercer Sueldo	44,206
Décimo Cuarto Sueldo	5,900
Jubilación Patronal	251,194
Bono de Gestión	87,189
Cuentas por pagar empleados	23,033

El acuerdo de transacción incluyó las siguientes condiciones:

- Transferencias de activos fijos e inventarios.
- Asignación de contratos.
- Subrogación de pasivos laborales sobre el personal transferido y
- Calendario de cumplimiento del acuerdo.

#### 1.3. Entorno regulatorio

En el año 2019, la Compañía ha desarrollado sus operaciones con productos del sector Farmacéutico cerrando este año únicamente con productos de esta línea comercial. En la industria farmacéutica se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios en concordancia con el Decreto 400 expedido el 29 de Julio del 2014 en donde se emite el Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios para aquellos productos que están categorizados como "Estratégicos", basado en la mediana del precio de venta al público. Así también el nuevo Reglamento establece tres regímenes de precios: Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos y que no constan en las listas oficiales publicadas en la página Web del Ministerio de Salud, cuyo precio y reporte de ventas deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y de Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

#### 1.4. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que, a pesar de la situación del país en los últimos meses, es importante implementar nuevas estrategias comerciales e incrementar la estructura comercial, para tener una mayor incursión en el mercado y seguir obteniendo resultados positivos para el siguiente año.

#### **1.5. Las implicaciones del COVID-19 en el negocio**

A pesar de la cuarentena decretada por el Gobierno Nacional a finales del mes de marzo del 2020, la Compañía no ha cesado sus operaciones de agenciamiento y documental; lo que ha permitido a la Compañía mantenerse alineada al presupuesto correspondiente al período 2020

Por otra parte, nuestro flujo de caja no fue afectado por esta crisis debido a un manejo óptimo del capital de trabajo. Si bien la recaudación de dinero por parte de los clientes ha sido algo más lenta fue compensada por acuerdos logrados con los proveedores de aplazar pagos. De esta forma la Compañía mantiene suficiente liquidez para el desarrollo normal de su operación.

De acuerdo con las previsiones establecidas por la Administración, no se estiman mayores disminuciones en los ingresos por servicios o desvinculaciones de equipos de trabajo productos de las medidas implementadas por el Gobierno para enfrentar esta pandemia.

En un panorama general, la Administración no considera que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

#### **1.6. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Aspenpharma S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 5 de junio del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

#### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

##### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16, esto debido a que, al 31 de diciembre del 2019, no mantiene contratos de arrendamiento. La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

#### **2.2 Transacciones en moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos

#### **2.3 Efectivo**

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

#### **2.4 Activos financieros**

##### **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

#### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo,” las “Cuentas por cobrar comerciales,” las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por cobrar,” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos que adeudan los clientes, principalmente Leterago del Ecuador S.A., por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 150 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros -**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

## **2.5. Pasivos financieros**

#### **Clasificación, reconocimiento y medición -**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar proveedores” y “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Cuentas por pagar proveedores**

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **Cuentas por pagar compañías relacionadas**

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado.

## **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados se determina usando el método de costeo estándar. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos en mal estado o no aptos para el consumo humano, utilización o comercialización y/o que tengan una baja rotación.

## **2.6 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

#### Derecho de uso de marca

El "Derecho Uso de Marca" se constituyó a partir del contrato mantenido entre Aspen Global Incorporated y Nestlé S.A. firmado con fecha 28 de octubre del 2013, en donde se estipula que Nestlé S.A. otorga una "Licencia de Uso de Marca" que le permite a Aspen en varios países en Latinoamérica, entre ellos Aspenpharma S.A. Ecuador, a realizar las siguientes actividades para varios productos de Nutrición

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Infantil (Leches Maternizadas): manufactura y empaque, distribución y venta, así como marketing y promoción. La vida útil mantenida por este intangible era de 10 años, por ser el plazo acordado en el contrato firmado entre las partes.

Como se menciona en la Nota 1, con fecha 13 de septiembre de 2018 fue anunciada, a nivel mundial, la transacción de venta del negocio "Nutricional" de Aspen Pharmacare Holdings Limited al Grupo Lactalis. Por lo tanto, la Compañía reconoció en sus resultados US\$1,542,775, que corresponde al valor en libros del intangible, al momento de la venta de la línea de negocio.

#### Licencias de Software

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

## 2.7 Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada, considerando valores residuales del 20% y 57% (estos últimos correspondientes a vehículos dentro del Plan Auto) del valor de adquisición de los activos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	4

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro de otros ingresos o egresos operacionales, neto.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y sujetos o no a amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no existieron indicios de deterioro.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales, como es el caso de Aspenpharma S.A. y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Para el año 2019 la Compañía no generó Impuesto a la renta por pagar. Al 31 de diciembre 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año.

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.10 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Bono vacacional: Se provisiona en función de un acuerdo contractual entre los empleados que, al momento de la constitución de la Compañía, pasaron de Pfizer a Aspenpharma S.A. y equivale a un bono de 16 días de sueldo tomando como referencia la última remuneración del empleado el mismo que se cancela el mes de diciembre de cada año.
- v) Bono anual a ejecutivos: Se provisiona en función del cumplimiento de las metas propuestas a las diferentes áreas según las políticas internas de Aspenpharma S.A.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en el 2019 de 3,62%; (2018: 4.25%) equivalente a la tasa de descuento americana que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en el patrimonio como otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para Aspenpharma S.A.

#### **2.11 Provisiones**

En adición a lo que se describe en 2.10, Aspenpharma S.A. registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a los resultados corresponden principalmente a provisiones por gastos incurridos pendientes de facturación.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 150 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que son comercializados a través de un solo distribuidor.

#### *Venta de bienes*

La Compañía mantiene un acuerdo de distribución con Leterago Ecuador S.A. (cliente principal), y por ende los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos a su cliente; la Compañía quien tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. El plazo normal de crédito es de 150 días después de la entrega al distribuidor.

Los productos a menudo se venden con descuentos retrospectivos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo de mayor a 12 meses. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada del negocio se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado, y los ingresos solo se reconocen en medida en que sea muy probable que no se produzca un cambio significativo.

#### **Pasivos por contratos**

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes, descuentos a sus clientes, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente o si el monto está vencido. El modelo comercial de la Compañía establece la comercialización a través de Leterago del Ecuador S.A. para atender a las cadenas y farmacias de cobertura, quien, a su vez entrega a cadenas y farmacias los descuentos y rebates.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización. (Nota 2.5).
- Activos intangibles: El derecho de uso de marcas se amortiza en función del contrato de uso de marca, bajo el supuesto que todos los productos de la línea de negocio “Nutricional” se comercializaran durante los 10 años acordados. En el año 2019 se reconoció en resultados el saldo del intangible al momento de la venta de la línea de negocio. Adicionalmente, la amortización de software se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años). (Nota 2.6).
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de sus activos fijos. (Nota 2.7)
- Provisiones por beneficios sociales: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10)
- Pasivos de contratos: La Compañía determina sus pasivos de contratos con clientes, de acuerdo con una metodología propia con datos históricos de la línea farmacéutica (Nota 2.13).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Aspenpharma S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de su Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas y procedimientos aprobados por el Comité de Control Interno de la Casa Matriz, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

##### a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

##### i) Riesgo cambiario

La Compañía tiene una exposición baja al riesgo cambiario debido a que la mayoría de las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

##### ii) Riesgo de precios

###### *Producto terminado*

Aspenpharma S.A. se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija generalmente de forma anual en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

###### *Riesgo de precio de venta*

Los productos que comercializa Aspenpharma S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios.

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

iii) **Riesgo de tasa de interés**

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, que incluyen las transacciones comprometidas. Respecto a bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. Así también, los riesgos de crédito surgen de la exposición a las cuentas por cobrar generadas por el principal distribuidor autorizado y operador logístico: Leterago del Ecuador S.A., con quién la transferencia de dominio de los bienes comercializados se reconoce al 100% al momento de la facturación, a quien se le concede crédito con un plazo máximo de pago de ciento cincuenta días, con niveles bajos de inventario y un capital de trabajo de alrededor del 25% de la venta neta.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de esta contraparte.

c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los mismos que son evaluados trimestralmente. Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en cuentas bancarias o colocaciones de corto plazo, que generan intereses.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	176,015
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,829,536
	Menos de 1 año
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	815,670
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,116,499

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### d) Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, de este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	176,015	815,670
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,829,536	2,116,499
Menos: Efectivo	<u>(5,557,154)</u>	<u>(3,065,676)</u>
Deuda neta	(3,551,603)	(133,507)
Total patrimonio neto	<u>12,280,257</u>	<u>17,478,806</u>
Capital total	<u>15,831,860</u>	<u>17,612,313</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo	5,557,154	3,065,676
Cuentas por cobrar comerciales	6,841,090	14,834,160
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	14,736
Otras cuentas por cobrar	<u>135,877</u>	<u>91,578</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>12,534,121</u>	<u>18,006,150</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	176,015	815,670
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,829,536</u>	<u>2,116,499</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,005,551</u>	<u>2,932,169</u>

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**ASPENPHARMA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	-	450
Bancos locales (1)	<u>5,557,154</u>	<u>3,065,226</u>
	<u><u>5,557,154</u></u>	<u><u>3,065,676</u></u>

(1) Corresponden a depósitos mantenidos en cuentas corrientes en Citi Bank y Banco de la Producción C.A. - Produbanco - Grupo Promérica.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes nacionales (1)	9,030,990	14,844,390
Menos - Provisión por deterioro de cartera (2)	<u>(2,189,900)</u>	<u>(10,230)</u>
	<u><u>6,841,090</u></u>	<u><u>14,834,160</u></u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
1 a 30 días	3,320,722	37%	8,750,118	59%
31 a 60 días	170,376	2%	2,215,172	15%
61 a 90 días	504,200	6%	1,749,781	12%
91 a 120 días	221,985	2%	1,418,761	10%
120 a 365 días	<u>4,813,707</u>	<u>53%</u>	<u>710,558</u>	<u>5%</u>
	<u><u>9,030,990</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>14,844,390</u></u>	<u><u>100%</u></u>

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 se ha reconocido una provisión correspondiente a saldos pendientes de cobro, por ventas de productos nutricionales que efectuó la Compañía hasta el mes de mayo del 2019 a su cliente Leterago del Ecuador S.A. y la Administración ha definido que existe una alta probabilidad de que no sean recuperadas según el comportamiento que ha presentado esta cartera en los últimos meses del año por lo cual se ha incluido en los estados financieros una provisión sobre los mencionados importes.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía mantiene como cuentas incobrables el 100% del valor que está pendiente por cobrar de la Fundación Nahim Isaías Barquet.

El movimiento por la provisión por deterioro de cartera es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	10,230	10,230
Adiciones	2,179,670	-
Saldo al final del año	<u>2,189,900</u>	<u>10,230</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente)

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 2	9,020,760	14,834,160
Grupo 3	10,230	10,230
	<u>9,030,990</u>	<u>14,844,390</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

#### 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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 relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Un resumen de la composición de los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Aspen Global Inc.	Reembolso de gastos	-	11,892
Aspen Caricam Sociedad AN	Exportación	-	2,844
		-	14,736
<u>Cuentas por pagar</u>			
Wyeth S. De RL. De C.V.	Importaciones	881,349	1,544,883
Aspen Global Inc.	Importaciones	527,058	264,766
Aspen Colombiana S.A.S.	Importaciones	-	3,588
Wyeth S. De RL. De C.V.	Servicios	-	259,124
Aspen Mexico S de RL de CV	Servicios	329,921	-
Aspen Pharmicare Holdings	Servicios	46,764	22,116
Aspen Caricam Sociedad AN	Servicios	22,596	20,278
Aspen Global Inc.	Servicios	-	1,744
Aspen Colombiana S.A.S.	Servicios	21,848	-
		1,829,536	2,116,499

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan interés puesto que son cobrados en un plazo acordado de hasta 90 días.

Las principales transacciones se detallan a continuación:

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Compras de inventario:</u></b>			
Wyeth S. De RL. De CV	Empresa relacionada	6,244,860	11,058,637
Aspen Global Inc.	Empresa relacionada	984,862	1,662,949
Aspen Labs S.A. de C.V.	Empresa relacionada	-	-
Aspen Colombiana S.A.S.	Empresa relacionada	90,129	215,478
Aspen Perú S.A.	Empresa relacionada	8,856	-
Aspen Chile	Empresa relacionada	-	-
		<u>7,328,707</u>	<u>12,937,065</u>
<b><u>Importaciones en tránsito</u></b>			
Wyeth S. De RL. De CV	Empresa relacionada	-	168,740
Aspen Global Inc.	Empresa relacionada	116,043	-
		<u>116,043</u>	<u>168,740</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Gastos de administración ( Servicios) (1):</u></b>			
Wyeth S. De RL. De CV	Empresa relacionada	-	571,794
Aspen Caricam Sociedad Anonima	Empresa relacionada	27,046	27,325
Aspen Colombiana S.A.S.	Empresa relacionada	46,146	-
Aspen Pharmacare Holdings	Empresa relacionada	57,514	281,081
Aspen Panamá S.A.	Empresa relacionada	-	7,878
Aspen Labs S.A. de C.V.	Empresa relacionada	-	388,247
		<u>130,706</u>	<u>1,276,324</u>
<b><u>Ingresos (exportación)</u></b>			
Aspen Panamá S.A.	Empresa relacionada	53,798	-
Aspen Perú S.A.	Empresa relacionada	15,506	73,559
		<u>69,304</u>	<u>73,559</u>
<b><u>Ingresos (reembolsos)</u></b>			
Aspen Caricam Sociedad Anonima	Empresa relacionada	726	3,576
Aspen Global Inc.	Empresa relacionada	5,095	41,953
		<u>5,822</u>	<u>45,529</u>

(1) Corresponden a pagos efectuados por servicios de administración prestados hasta finales del 2019.

**9. INVENTARIOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos para la venta	537,700	1,485,757
Importaciones en tránsito	116,043	168,740
	<u>653,743</u>	<u>1,654,497</u>
(-) Provisiones para obsolescencia y lenta rotación de inventario (1)	<u>(218,749)</u>	<u>(205,077)</u>
	<u>434,994</u>	<u>1,449,420</u>

La Administración de la Compañía informa que los referidos inventarios no garantizan ninguna operación de la Compañía y/o compañías relacionadas.

**ASPENPHARMA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión para obsolescencia y lenta rotación de inventario es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	205,077	104,522
Incrementos	196,349	205,077
Reversiones	<u>(182,678)</u>	<u>(104,522)</u>
Saldo final	<u><u>218,748</u></u>	<u><u>205,077</u></u>

**10. ACTIVO INTANGIBLE**

El movimiento activo por derecho de uso de marca se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Marcas (1)</u>	<u>Licencia</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2018</b>			
Costo histórico	3,560,250	-	3,560,250
Amortización acumulada	<u>(1,483,437)</u>	<u>-</u>	<u>(1,483,437)</u>
<b>Valor en libros</b>	<u><u>2,076,813</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,076,813</u></u>
<b>Movimiento 2018</b>			
Adiciones	-	39,368	39,368
Amortización	<u>(356,025)</u>	<u>(12,030)</u>	<u>(368,055)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>(356,025)</u>	<u>27,338</u>	<u>(328,687)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>			
Costo histórico	3,560,250	39,368	3,599,618
Amortización acumulada	<u>(1,839,462)</u>	<u>(12,030)</u>	<u>(1,851,492)</u>
<b>Valor en libros</b>	<u><u>1,720,788</u></u>	<u><u>27,338</u></u>	<u><u>1,748,126</u></u>
<b>Movimiento 2019</b>			
Bajas (1)	(1,542,775)	-	(1,542,775)
Amortización	<u>(178,013)</u>	<u>(13,122)</u>	<u>(191,135)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>14,216</u>	<u>14,216</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>			
Costo histórico	2,017,475	39,368	2,056,843
Amortización acumulada	<u>(2,017,475)</u>	<u>(25,152)</u>	<u>(2,042,627)</u>
<b>Valor en libros</b>	<u><u>-</u></u>	<u><u>14,216</u></u>	<u><u>14,216</u></u>

(1) Corresponde al contrato mantenido entre Aspen Global Incorporated y Nestlé S.A. firmado con fecha 28 de octubre del 2013 mediante el cual Aspenpharma S.A. tenía derecho de explotación de marcas de la línea "nutricional" por un período de 10 años (vida útil asignada). Estos derechos se amortizaban usando el método de línea recta. El saldo al 31 de mayo de 2019 se reconoció en resultados (US\$1,542,775) producto de la venta de la línea nutricional a nivel mundial de Aspen Pharmacare Holdings Limited al Grupo Lactalis (en Ecuador, Sanulac Nutrición Ecuador S.A.).

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2018</b>				
Costo histórico	25,409	153,961	942,143	1,121,513
Depreciación acumulada	<u>(7,551)</u>	<u>(123,657)</u>	<u>(314,879)</u>	<u>(446,087)</u>
Valor en libros	<u>17,858</u>	<u>30,304</u>	<u>627,264</u>	<u>675,426</u>
<b>Movimiento 2018</b>				
Adiciones	-	12,723	83,054	95,777
Bajas/Ventas	-	(8,020)	(129,001)	(137,021)
Depreciación	(2,541)	(21,289)	(134,761)	(158,591)
Depreciación de bajas/ventas	-	8,020	64,892	72,912
Ajustes / Reclasificaciones	<u>(3)</u>	<u>(9)</u>	<u>5</u>	<u>(7)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>(2,544)</u>	<u>(8,575)</u>	<u>(115,811)</u>	<u>(126,930)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>				
Costo histórico	25,409	158,655	896,201	1,080,265
Depreciación acumulada	<u>(10,095)</u>	<u>(136,926)</u>	<u>(384,748)</u>	<u>(531,769)</u>
Valor en libros	<u>15,314</u>	<u>21,729</u>	<u>511,453</u>	<u>548,496</u>
<b>Movimiento 2019</b>				
Adiciones	-	7,384	350,623	358,007
Bajas/Ventas	-	(90,823)	(1,112,846)	(1,203,669)
Depreciación	(2,541)	(7,870)	(77,846)	(88,257)
Depreciación de bajas/ventas	-	79,930	412,943	492,873
Ajustes / Reclasificaciones	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>101,396</u>	<u>101,394</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>(2,541)</u>	<u>(11,381)</u>	<u>(325,730)</u>	<u>(339,652)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>				
Costo histórico	25,409	75,216	133,978	234,604
Depreciación acumulada	<u>(12,636)</u>	<u>(64,868)</u>	<u>51,745</u>	<u>(25,759)</u>
Valor en libros	<u>12,773</u>	<u>10,348</u>	<u>185,723</u>	<u>208,844</u>

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Composición**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito Tributario por Impuesto a la renta	229,615	-
Crédito Tributario por Impuesto a la salida de divisas - ISD (1)	831,566	450,195
Crédito Tributario por Impuesto al valor agregado IVA	2,610	-
	<u>1,063,791</u>	<u>450,195</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto retenido IVA	7,578	58,698
Retenciones de Impuesto a la renta empleados	1,113	17,723
Retenciones de Impuesto a la renta terceros	5,015	105,085
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,861	-
	<u>17,567</u>	<u>181,506</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>-</u>	<u>199,107</u>

- (1) Corresponde al Impuesto a la salida de divisas generado durante el ejercicio fiscal 2015 que se encuentra en proceso de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario por US\$450,195, que en primera instancia el Servicio de Rentas Interna negó el reclamo formal de pago en exceso. La Administración de Aspenpharma S.A. en conjunto con los asesores tributarios, consideran que estos valores tienen una probabilidad del 50% de ser recuperados. Adicionalmente incluye el crédito tributario de ISD del año 2019 por US\$381,371 respecto al que se espera efectuar el proceso de recuperación tributaria por importe descrito.

**(b) Impuesto a la renta del año**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	(1,303,093)
Impuesto a la renta diferido	597,867	(6,682)
	<u>597,867</u>	<u>(1,309,775)</u>

**(c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de cada año:

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral	(5,849,335)	2,594,847
Menos - Participación a los trabajadores	-	(389,227)
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta	(5,849,335)	2,205,620
Menos - Ingresos exentos	(676)	(15,641)
Mas + Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	101	2,346
Mas - Gastos no deducibles que generan diferencias temporarias (1)	1,955,687	-
Más - Gastos no deducibles (2)	2,174,854	2,564,984
Menos - Deducciones adicionales	(43,018)	(103,406)
Base tributaria	(1,762,387)	4,653,903
Tasa impositiva	28%	28%
Impuesto a la renta causado corriente (3)	-	1,303,093
Crédito Tributario del Impuesto a la Salida de Divisas	(831,566)	(735,212)
Retenciones en la fuente del año	(229,615)	(368,774)
Impuesto a la renta por pagar	-	199,107
Crédito tributario de Impuesto a la renta	1,061,181	-

- (1) Corresponde principalmente a gastos no deducibles que generan impuestos diferidos como: provisión por deterior de cartera US\$2,189,900, pasivos contractuales por US\$209,473 y obsolescencia de inventarios por US\$196,349.
- (2) En el año 2019 incluye: US\$1,532,792 por baja intangibles, US\$522,809 por exceso servicios técnicos, US\$111,191 por exceso gastos de gestión y otros menores por US\$8,062. En el año 2018 incluye: US\$1,521,765 correspondiente a exceso en promoción y publicidad, US\$348,687 exceso en gastos de gestión, US\$587,734 por baja de inventarios no soportada por declaración jurada, US\$90,871 jubilación patronal y desahucio y otros menores por US\$15,927.
- (3) En el año 2019, se genera perdida tributaria por lo cual no existe Impuesto a la renta causado.

**(d) Impuesto a la renta diferido**

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

Al 1 de enero del 2018	176,334
Débito neto a resultados por impuestos diferidos	6,682
Al 31 de diciembre del 2018	169,651
Débito neto a resultados por impuestos diferidos	597,867
Al 31 de diciembre del 2019	767,518

**ASPENPHARMA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Provisión deterioro inventarios	Provisión deterioro cartera	Otras provisiones (1)	Total
Impuestos diferidos (activos) pasivos:				
Al 1 de enero del 2018	29,266	-	147,068	176,334
Crédito / Débito impuestos diferidos	<u>20,024</u>	<u>-</u>	<u>(26,706)</u>	<u>(6,682)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	49,290	-	120,362	169,652
Crédito impuestos diferidos	<u>9,217</u>	<u>635,566</u>	<u>(46,917)</u>	<u>597,866</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>58,507</u></u>	<u><u>635,566</u></u>	<u><u>73,445</u></u>	<u><u>767,518</u></u>

(1) En 2019, corresponde a provisiones de pasivos por contratos y jubilación patronal

**(e) Tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019 (1)</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de impuestos	(5,849,335)	2,205,620
Tasa impositiva vigente	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta	-	617,574
Reversión de diferencias temporarias 2015	-	-
Ingresos exentos	-	(4,380)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	657
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Otras deducciones	-	(28,954)
Gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>718,196</u>
Impuesto a la renta causado	-	1,303,094
Impuesto a la renta diferido	<u>(597,867)</u>	<u>6,682</u>
Ingreso / Gasto Impuesto a la renta del periodo	<u>(597,867)</u>	<u>1,309,775</u>
Tasa efectiva	0%	59%

(1) En el año 2019, se genera pérdida tributaria por lo cual no existe Impuesto a la renta causado.

**(f) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

## **ASPENPHARMA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **(g) 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\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 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 2020 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 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha alcanzado los importes mínimos establecidos por la normativa tributaria para la obligatoriedad de presentación del estudio de precios de transferencia.

#### **(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- 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 crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo 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.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de Aspenpharma S.A., una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

### 13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>2019</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	333,397	443,253	341,204	435,446
	<u>333,397</u>	<u>443,253</u>	<u>341,204</u>	<u>435,446</u>
<b>2018</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Provisiones (1)	372,079	364,597	403,279	333,397
	<u>372,079</u>	<u>364,597</u>	<u>403,279</u>	<u>333,397</u>

- (1) En 2019, corresponden a valores provisionados por concepto de jubilación y desahucio por subrogación patronal Sanulac US\$251,193, bonos de gestión por US\$90,026 (2018: US\$91,614), y gastos y otras obligaciones por US\$94,227 (2018: US\$ 241,783)

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) Corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	389,227	718,899	197,973	175,814	587,200	894,713
Incrementos	-	389,227	543,529	941,031	543,530	1,330,258
Pagos	(389,227)	(718,899)	(699,120)	(918,872)	(1,088,347)	(1,637,771)
Saldos al final	-	389,227	42,382	197,973	42,383	587,200

- (1) Incluyen beneficios sociales de Ley: vacaciones, fondo de reserva, décimo tercer y cuarto sueldo, bonificaciones a empleados.

**b) No corrientes**

Composición:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	191,330	209,092	85,866	88,366	277,196	297,458
Costo por servicios corrientes	46,624	57,085	20,842	40,438	67,466	97,523
Costo por intereses	8,139	8,412	3,593	3,502	11,732	11,914
Pérdidas/ganancias actuariales ORI	(51,326)	(64,694)	(1,593)	(32,783)	(52,919)	(97,477)
Prestaciones pagadas/reversiones (1)	(173,112)	(18,565)	(97,556)	(13,657)	(270,668)	(32,222)
Al 31 de diciembre	21,655	191,330	11,152	85,866	32,807	277,196

- (1) En el año 2019, los importes generados por concepto de jubilación patronal por US\$173,112 y Desahucio por US\$78,081, corresponden al personal que fue traspasado a Sanulac Nutrición Ecuador S.A. por el proceso de la venta de la línea Nutricional, a través de una subrogación patronal, este importe ha sido reconocido por Aspenpharma S.A. como una provisión corriente. Ver Nota 13.

Los importes reconocidos en los resultados del periodo son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	46,624	57,085	20,842	40,438	67,466	97,523
Costo por intereses	8,139	8,412	3,593	3,502	11,732	11,914
Prestaciones pagadas/reversiones (1)	-	(18,565)	(19,474)	(13,657)	(19,474)	(32,222)
Al 31 de diciembre	54,763	46,932	4,961	30,283	59,724	77,215

- (1) En 2019, los importes reconocidos en resultados del periodo excluye los valores correspondientes al personal traspasado a Sanulac Nutrición Ecuador S.A.

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/ganancias actuariales ORI (1)	(51,326)	(64,694)	(1,593)	(32,783)	(52,919)	(97,477)

- (1) Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación base	19.27%	10.51%
Tasa de conmutación actuarial	3.62%	4.25%
Tasa de incremento de remuneraciones	1,5%	1,5%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	3%	2,9%
Remuneración básica unificada	394	386

### Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,009)	(479)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-9%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,226	529
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	5%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,264	568
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,059)	(521)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-10%	-5%
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación +5%)	(1,002)	548
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-5%	5%
Variación OBD (Rotación -5%)	1,048	(521)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	5%	-5%

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende US\$6,670,359 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**16. INGRESOS POR VENTAS**

**(a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes**

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la venta de bienes en un punto en el tiempo en la línea de productos farmacéuticos y nutricionales (hasta el 31 de mayo del 2019), como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	<u>17,576,324</u>	<u>28,034,822</u>

(1) Su principal cliente es Leterago del Ecuador S.A. Incluye los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas producto	18,451,673	36,830,093
Reconocimiento de pasivos contractuales	<u>(3,276,637)</u>	<u>(6,951,775)</u>
	<u>15,175,036</u>	<u>29,878,318</u>

**(b) Pasivos de contrato**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por contratos – Por diferencias de precios	58,393	382,657
Pasivo por contratos – Por devoluciones	100,000	-
Pasivo por contratos – Rebates	<u>51,080</u>	<u>-</u>
	<u>209,473</u>	<u>382,657</u>

El movimiento de los pasivos de contratos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	382,657	140,086
Incrementos	3,276,637	6,951,775
Utilizaciones	<u>(3,449,821)</u>	<u>(6,709,204)</u>
Saldo final	<u>209,473</u>	<u>382,657</u>

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	9,803,520	-	-	9,803,520
Arriendos inmuebles, equipos (1)	-	84,928	357,174	442,102
Fletes y gastos de ventas	-	4,827	12,181	17,008
Gastos de comunicación	-	14,335	14,632	28,967
Gastos de personal	-	351,740	1,162,784	1,514,524
Gastos de viaje	-	12,721	80,930	93,651
Mantenimientos	-	1,605	20,271	21,876
Otros gastos	-	1,108,357	2,280,463	3,388,820
Promoción y publicidad	-	-	1,337,991	1,337,991
Servicios/honorarios	-	142,794	107,706	250,500
Depreciación/amortización	-	32,628	1,789,541	1,822,169
	<u>9,803,520</u>	<u>1,753,935</u>	<u>7,163,673</u>	<u>18,721,128</u>

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	14,914,780	-	-	14,914,780
Arriendos inmuebles, equipos	-	147,540	375,710	523,249
Fletes y gastos de ventas	-	15,823	32,909	48,732
Gastos de comunicación	-	25,479	26,947	52,426
Gastos de personal	-	679,037	2,449,871	3,128,908
Gastos de viaje	-	18,737	812,461	831,199
Mantenimientos	-	3,169	62,566	65,735
Otros gastos	-	1,813,217	166,557	1,979,774
Promoción y publicidad	-	-	3,194,440	3,194,440
Servicios/honorarios	-	220,825	175,873	396,697
Depreciación/amortización	-	40,538	486,107	526,645
	<u>14,914,780</u>	<u>2,964,364</u>	<u>7,783,441</u>	<u>25,662,585</u>

- (1) La Compañía mantuvo gastos por arrendamientos de oficinas hasta el mes de mayo del 2019, posteriormente, como producto de la venta de la línea nutricional y la contracción de la operación, ya no fue necesario mantener instalaciones físicas para su funcionamiento, por lo cual, al cierre del 2019, no requirió aplicar adopción de NIIF 16.

**ASPENPHARMA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. OTROS GASTOS, NETO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cargos Intercompañías y otros (1)	163,949	125,382
Diferencia en cambio	40,524	23,711
Gastos por venta de línea de negocio (2)	<u>4,483,425</u>	<u>-</u>
	<u><u>4,687,898</u></u>	<u><u>149,093</u></u>

(1) Incluye principalmente cargos de compañías relacionadas vinculados en el 2019 con gastos regionales y otros por US\$70,471 (2018: US\$116,835), gastos de reestructuración por US\$72,954, y el efecto generado por la venta de activos US\$20,524 (2018: US\$2,379).

(2) Incluye principalmente los costos y gastos incurridos por la venta de la línea “nutricional” tales como provisión de futuras devoluciones por US\$3,898,003, así como otros gastos relacionados a Proyecto Bella por US\$594,115.

**19. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Gastos financieros</u></b>		
Gastos por operaciones financieras	4,901	5,610
Intereses por beneficios sociales	<u>11,732</u>	<u>11,914</u>
	<u><u>16,633</u></u>	<u><u>17,524</u></u>

**20. CONTRATOS SUSCRITOS**

i) Contrato de venta de línea

Con fecha 12 de septiembre de 2018, Aspenpharmacare Holdings Limited y B.S.A. S.A. firmaron un acuerdo global de compra (GAA por sus siglas en inglés) que es el marco de referencia de la transacción de venta de activos desarrollada entre la Compañía y Sanulac Nutrición Ecuador S.A.

El 31 de mayo de 2019, la Compañía y Sanulac Nutrición Ecuador S.A. suscribieron un acuerdo de compra de activos (APA por sus siglas en inglés) mediante el cual la primera, bajo el marco del GAA, vendió a la segunda inventarios, vehículos, equipos de cómputo y oficina, registros sanitarios y comerciales correspondientes a la línea nutricional. (Ver Nota 1.2.)

ii) Acuerdo de distribución:

## ASPENPHARMA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Mediante contrato suscrito el 18 de junio del 2016 se nombró como Distribuidor (no exclusivo) de los productos a la Compañía Leterago del Ecuador S.A. El acuerdo involucra la venta de todos los productos que importe Aspenpharma S.A. bajo definiciones y límites de caducidad y rotación.

La vigencia de contrato es de 3 años.

iii) Contrato uso de marca:

El Derecho Uso de Marca se constituye a partir del contrato mantenido entre Aspen Global Incorporated y Nestlé S.A. firmado con fecha 28 de octubre del 2013, en donde se estipula que Nestlé S.A. otorga una Licencia de Uso de Marca que le permite a varios países de Aspen en Latinoamérica, entre ellos Aspenpharma S.A. - Ecuador realizar las siguientes actividades para varios productos de Nutrición Infantil (Leches Maternizadas):

- Manufactura y empaque
- Distribución y venta
- Marketing, promoción

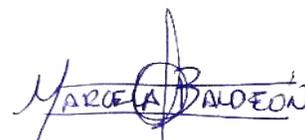
La vida útil que se estableció por este intangible es de 10 años, la política de amortización se basa en el mencionado contrato. Con la venta del negocio "nutricional" a nivel mundial, se reconoce en el gasto el saldo pendiente de amortizar a la fecha de la venta por un valor de US\$1,542,775.

## 21. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

En adición a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*



Marcela Baldeón O.  
Contadora General