

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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 Antecedentes

Schering Plough del Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en enero de 1975 y su razón social actual fue inscrita en junio de 1990. Su principal accionista es Merck & Co. Inc. y su objetivo principal es la producción, servicio, mantenimiento, montaje, representación, comercialización, exportación e importación de productos farmacéuticos y cosméticos para uso humano.

A partir de noviembre del 2009, tras el inicio del proceso de fusión por absorción a nivel mundial, entre Merck & Co. Inc. (entidad absorbente) y Schering Plough Corporation (entidad absorbida), la Compañía pasó a formar parte del grupo de empresas Merck & Co. Inc., el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus entidades relacionadas. Asimismo, las entidades relacionadas otorgaron descuentos globales sobre compras de productos. 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.

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

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2020 del Representante Legal de la Compañía 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 los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

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

Los presentes 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 estimaciones 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 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.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

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.

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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 tendrá 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.

2.3. 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.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

Al 31 de diciembre del 2019 se incluye el saldo a favor que mantiene la Compañía por una línea de crédito abierta hasta por US\$5,000,000 con una institución financiera del exterior.

2.5. Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconoce los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo 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 gastos financieros, neto 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 “Otros egresos, neto” 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 del patrimonio a resultados y se reconocen en “Otros egresos, neto”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “Gastos financieros, neto” utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “Otros egresos, neto” 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 “Otros egresos, neto” en el periodo en el que surgen.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Clasificación de la Compañía

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 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 y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, 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.

Cuentas por cobrar a clientes:

Son los montos que adeudan los clientes por la prestación de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 90 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a obligaciones de cobro por transacciones comerciales (venta de inventario) y por reembolso de gastos incurridos por la Compañía reembolsados por sus relacionadas.

Cuentas por cobrar empleados (corriente o no corriente):

Corresponde a los montos adeudados por empleados denominado “plan auto” pues se entrega a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo a una tasa de interés anual del 16.30% (2018: 16.30%) y generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. Los intereses ganados se presentan en el rubro “Gastos financieros, netos” del estado de resultados integrales.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Para las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6. 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 "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", y las "Cuentas por pagar a proveedores".

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.

Obligaciones financieras:

Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurra para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferirán hasta que el préstamo se reciba.

Se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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 a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, en la compra de productos farmacéuticos para la venta; se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y son pagaderas sustancialmente en el corto plazo.

Cuentas por pagar a proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a doce meses, se presentan como pasivos no corrientes.

2.7. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos e indirectos y excluye los costos de financiamiento. Adicionalmente se carga a los inventarios otros gastos necesarios para tenerlos en su ubicación y condición actual. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

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

2.9. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación 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 evaluar el 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.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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 en 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 Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, 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 mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor proveniente del cálculo del anticipo mínimo, dado que el Impuesto a la renta correspondiente al importe calculado a la tasa vigente, fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como Impuesto a la renta corriente del año menos las deducciones adicionales establecidas por la ley.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no registró activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias debido a que considera que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes en los últimos años.

2.11. Beneficios sociales

a) Corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.
- iv) 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.

b) No corrientes (jubilación patronal, desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona 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 la tasa del 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de Alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y 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, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes 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 90 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la venta de productos farmacéuticos que los comercializa a través de sus distribuidores y la venta directa a instituciones. 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, 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.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales corresponden la venta de productos farmacéuticos entregados en las ubicaciones físicas solicitadas por cada cliente; existe también la opción de que el cliente provea su propio transporte, por lo que en dicha situación el reconocimiento del ingreso se da cuando se realiza el despacho en las instalaciones de la Compañía.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a canjear los productos que por Ley debe realizar en los productos vendidos y no usados por sus clientes, que tienen una fecha de caducidad menor a 90 días. La referida provisión es determinada tomando como referencia el presupuesto anual aprobado para dicho concepto y está efectuado en base al historial de canjes que ha tenido la Compañía. Adicionalmente, se mantiene una provisión por rebates por volumen de ventas de acuerdo con lo establecido en los términos y condiciones.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 basados 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.

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 comerciales: 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 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios: se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, y proyección de ventas.
- Provisiones por obsolescencia: la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Estos valores se cargan a resultados en el rubro de costo de ventas.
- Pasivos por contratos: se determina en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, el presupuesto anual aprobado, tendencias del mercado, historial de devoluciones, niveles de inventario y una proyección anual de las potenciales devoluciones de productos caducados. Adicionalmente, incluye los descuentos a los clientes que se realicen por volúmenes de compra de acuerdo a lo estipulado en los términos y condiciones.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectuaron con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Nota 2.11.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de su Impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el ejercicio fiscal siguiente, fueron constituidos de acuerdo al criterio de la Administración sobre el derecho de este tratamiento en base a las leyes fiscales ecuatorianas y la normativa contable aplicada en estos estados financieros.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Schering Plough del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Schering Plough del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de instrumentos derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Merck & Co. Inc.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) *Riesgo de cambio*

Schering Plough del Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que, en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) *Riesgo de tasa de interés*

Este riesgo está asociado a las tasas de interés de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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 precio*

Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Schering Plough del Ecuador 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 aplica una estrategia de prudencia al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de 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 empresa. Las ventas se realizan principalmente a través de distribuidores, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenten incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas adicionales a las registradas por desempeño de estas contrapartes.

(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.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Obligaciones financieras	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	405,309
Cuentas por pagar a proveedores	221,243
<u>2018</u>	
Obligaciones financieras	141,025
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	681,989
Cuentas por pagar comerciales	200,778

4.2 Administración y 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 retornos a sus accionistas, 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 como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

La Compañía debe determinar el tratamiento de sus pasivos, esto es definir en su política el acceso a qué tipo de líneas de crédito podría tener en el caso de ser necesario, en relación a esto la Compañía tiene la política de tener créditos dentro del mismo Grupo, a menos que por necesidad local, lo autorice la Casa Matriz. La Compañía considera que el mercado de acceso para préstamos está atado a sus entidades relacionadas.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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>
Obligaciones financieras	-	141,025
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	405,309	681,989
Cuentas por pagar a proveedores	221,243	200,778
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,005,055)</u>	<u>(1,314,996)</u>
Deuda neta	(378,503)	(291,204)
Total patrimonio	<u>6,727,101</u>	<u>6,474,132</u>
Capital total	<u>6,348,598</u>	<u>6,182,928</u>
Ratio de apalancamiento	-6%	-5%

Al 31 de diciembre del 2019 la variación del ratio de apalancamiento se origina principalmente por la disminución de cuentas por pagar a compañías relacionadas, e incremento del patrimonio por resultados del año.

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>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,005,055	-	1,314,996	-
Cuentas por cobrar a clientes	3,700,815	-	3,394,690	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	863,976	-	1,260,252	-
Total activos financieros	<u>5,569,846</u>	<u>-</u>	<u>5,969,938</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	141,025	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	405,309	-	681,989	-
Cuentas por pagar a proveedores	221,243	-	200,778	-
Total pasivos financieros	<u>626,552</u>	<u>-</u>	<u>1,023,792</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, así como, cuentas por pagar a compañías relacionadas, y a proveedores, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la venta y distribución de los productos farmacéuticos y cosméticos para uso humano fabricados por sus entidades relacionadas. Los principales clientes de la Compañía entre el 2019 y 2018 fueron: Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE), Farmaenlace Cía. Ltda., Sanfer – Bussie Ecuador S.A., Farcomed S.A., Econofarm S.A. del grupo de clientes mayoristas privados, y otros clientes del sector público y minoristas los cuales están ubicados a nivel nacional.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos terminados	<u>12,332,710</u>	<u>13,649,977</u>

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos de clientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por descuentos por volumen de compra	6,742	4,722
Provisión por canjes de inventario (1)	92,330	130,333
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>99,072</u>	<u>135,055</u>

(1) Corresponde a la provisión para cubrir los canjes de productos que por Ley debe realizar en los productos vendidos y no usados por sus clientes, que tienen una fecha de caducidad menor a 90 días. La referida provisión es determinada tomando como referencia el presupuesto anual aprobado para dicho concepto y está efectuado en base al historial de canjes que ha tenido la Sucursal.

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR 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>	Costo de ventas	Gastos operacionales		Total
		De administración	De venta	
Costo de productos vendidos	10,250,798	-	-	10,250,798
Descuento global por volumen de compras	(3,979,051)	-	-	(3,979,051)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,272,252	3,176,501	4,448,753
Participación laboral	-	22,583	53,485	76,068
Promoción y publicidad	-	-	42,420	42,420
Honorarios profesionales	-	163,516	122,176	285,692
Otros gastos	-	337,595	95,380	432,975
	<u>6,271,747</u>	<u>1,795,946</u>	<u>3,489,962</u>	<u>11,557,655</u>
<u>2018</u>	Costo de ventas	De administración	De venta	Total
Costo de productos vendidos	11,806,447	-	-	11,806,447
Descuento global por volumen de compras	(4,329,473)	-	-	(4,329,473)
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,301,878	2,743,669	4,045,547
Participación laboral	-	55,046	97,860	152,906
Muestras médicas	-	98,520	12	98,532
Honorarios profesionales	-	104,538	4,001	108,539
Arriendos, almacenaje y entrega	-	26,361	5,600	31,961
Otros gastos	-	311,877	830,597	1,142,474
	<u>7,476,974</u>	<u>1,898,220</u>	<u>3,681,739</u>	<u>13,056,933</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	<u>1,005,055</u>	<u>1,314,996</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista de bancos locales y del exterior cuya clasificación de riesgo es superior a AAA-.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	4,895,273	4,863,893
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,194,458)</u>	<u>(1,469,203)</u>
	<u>3,700,815</u>	<u>3,394,690</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019		2018	
	US\$	%	US\$	%
<u>Antigüedad</u>				
Cartera corriente	3,601,088	73.56%	1,255,067	25.80%
De 1 a 30 días de vencido	66,670	1.36%	917,480	18.86%
De 31 a 60 días de vencido	20,330	0.42%	413,428	8.50%
De 61 a 90 días de vencido	1,353	0.03%	934,323	19.21%
De 91 a 120 días de vencido	20,305	0.41%	20,620	0.42%
De 121 a 360 días de vencido	34,249	0.70%	174,387	3.59%
Más de 360 días de vencido	1,151,278	23.52%	1,148,588	23.61%
	<u>4,895,273</u>	<u>100%</u>	<u>4,863,893</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido por 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.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	1,469,203	1,192,515
Incrementos	1,130,048	330,925
Reverso	<u>(1,404,793)</u>	<u>(54,237)</u>
Saldos final	<u>1,194,458</u>	<u>1,469,203</u>

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2019

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 1 y 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Mas de 121 días</u>	<u>Total general</u>
Cuentas por cobrar a clientes	3,612,765	66,670	20,330	1,353	20,305	1,185,527	4,906,950
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	44%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,931</u>	<u>1,185,527</u>	<u>1,194,458</u>

2018

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 1 y 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Mas de 121 días</u>	<u>Total general</u>
Cuentas por cobrar a clientes	1,255,067	917,480	413,428	934,323	20,620	1,322,975	4,863,893
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	13%	100%	100%	100%
Pérdida crediticia esperada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,608</u>	<u>20,620</u>	<u>1,322,975</u>	<u>1,469,203</u>

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

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado (1)	3,007,663	3,243,894
(-) Estimación por valor neto de realización (2)	(402,170)	(163,599)
(-) Provisión por obsolescencia de inventario (3)	<u>(272,018)</u>	<u>(819,669)</u>
	<u>2,333,476</u>	<u>2,260,626</u>

- (1) Comprende principalmente el inventario de productos farmacéuticos, adquirido a sus entidades relacionadas.
- (2) Corresponde a la provisión para controlar el costo de inventario hasta alcanzar su valor neto realizable.
- (3) Corresponde a una provisión establecido por productos que están por caducar y que ya no se pueden vender en el mercado.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2019</u>				
Estimación por valor neto de realización	163,599	402,170	(163,599)	402,170
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>819,669</u>	<u>1,410,228</u>	<u>(1,957,880)</u>	<u>272,018</u>
	<u>983,268</u>	<u>1,812,398</u>	<u>(2,121,479)</u>	<u>674,188</u>
<u>2018</u>				
Estimación por valor neto de realización	686,135	163,599	(686,135)	163,599
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>1,725,075</u>	<u>819,669</u>	<u>(1,725,075)</u>	<u>819,669</u>
	<u>2,411,210</u>	<u>983,268</u>	<u>(2,411,210)</u>	<u>983,268</u>

Las bajas de inventario son registradas en los resultados del ejercicio y afectan al movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario.

La custodia, administración y distribución de los inventarios de la Compañía están a cargo de Quifatex S.A., con la cual se mantiene un contrato para la prestación de servicios de bodegaje y logística. Dicho contrato establece que el proveedor es el responsable por cualquier daño de los productos que se ocasione por el manejo de los mismos, mientras estos permanezcan en las bodegas, durante el transporte y hasta la entrega en el punto de venta.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>			
Schering Plough S.A. México	Relacionada	197,329	267,393
Merck Sharp & Dohme Latin American Services S. de R.L.	Relacionada	<u>5,176,066</u>	<u>10,204,897</u>
		<u>5,373,395</u>	<u>10,472,290</u>
<u>Exportaciones</u>			
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	<u>-</u>	<u>134,160.00</u>
		<u>-</u>	<u>134,160</u>
<u>Ingreso por reembolso de gastos y otros conceptos</u>			
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	4,617	5,532
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	368,303	604,098
Merck Sharp & Dohme Central America Services de R.L.	Relacionada	-	8,884.00
Merck Idea Middle East-UAE	Relacionada	-	530
Schering Plough Industria	Relacionada	1,336	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	<u>14,001</u>	<u>40,824</u>
		<u>388,257</u>	<u>659,868</u>
<u>Reembolsos de gastos y otros conceptos</u>			
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	9,119	145,868
Merck Sharp & Dohme Corp	Relacionada	31,274	73,345
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	<u>-</u>	<u>1,264</u>
		<u>40,393.00</u>	<u>220,477</u>
<u>Pago de servicios</u>			
Essexfarm S.A.	Relacionada	<u>30,482</u>	<u>26,705</u>
		<u>30,482.00</u>	<u>26,705</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Merck Sharp & Dohme Latin America Services S. de R.L.	Relacionada	Venta de inventario	801,532	571,562
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - Reembolsos	30,450	-
Essexfarm S.A.	Relacionada	Servicios	20,140	29,937
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Servicios - Reembolsos	11,854	658,753
			<u>863,976</u>	<u>1,260,252</u>
			-	-
<u>Cuentas por pagar</u>				
Essexfarm S.A.	Relacionada	Compra inventario	374,484	496,420
Schering Plough S.A. México	Relacionada	Compra inventario	-	162,098
Merck Sharp & Dohme Corp.	Relacionada	Servicios - Reembolsos	28,077	6,428
Merck Sharp & Dohme Perú	Relacionada	Reembolso de gastos	-	847
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	Relacionada	Servicios - Reembolsos	2,748	16,196
			<u>405,309</u>	<u>681,989</u>

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros que son los Directores de Áreas y el Representante Legal.

La remuneración del staff gerencial durante los años 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>368,736</u>	<u>188,079</u>
	<u>368,736</u>	<u>188,079</u>

12. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente (1)	212,614	306,479
No corriente (1)	112,889	61,708
	<u>325,503</u>	<u>368,187</u>

(1) Corresponde a los montos adeudados por empleados denominado "plan auto" pues se entrega a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones el Impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del Impuesto a la renta, y hasta seis años cuando no se hubiere declarado el impuesto en forma completa.

Los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada por la Autoridad Tributaria en relación al Impuesto a la renta de los ejercicios fiscales 2006 y 2008, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$559,000 y US\$582,000; respectivamente, más intereses y recargos. La Administración de la Compañía, se encuentra en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de los Contencioso y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con la impugnación y obtener una resolución con probabilidad de éxito, consecuentemente, no ha registrado provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de estos procesos. El proceso legal del ejercicio fiscal del año 2006 presenta sentencia parcialmente favorable, se ordenó la baja de la glosa de mayor cuantía y se ha presentado recurso extraordinario de casación respecto de las glosas que fueron ratificadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentran a la espera de las correspondientes resoluciones para los procesos antes descritos.

b) 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de noviembre del 2020 conforme el noveno dígito del RUC de acuerdo con la Resolución NAC-DGERCGC20-00000032 del 6 de mayo del 2020. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2019, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente por cobrar (1)	248,129	306,546
Impuesto a la salida de divisas por cobrar	270,302	-
Otros impuestos por cobrar	1,947	9,308
	<u>520,378</u>	<u>315,854</u>

(1) Corresponden a créditos tributarios de los años 2017, 2018 y 2019 pendientes de compensación por parte de la Compañía.

d) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	26,235	50,795
Retenciones en la fuente por pagar	3,938	24,610
Otros impuestos	115,130	154,918
	<u>145,303</u>	<u>230,323</u>

e) Impuestos a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta del año (1)	137,656	173,768
Impuesto a la renta años anteriores (2)	(4,245)	-
Impuesto a la renta diferido:		
Diferencias temporales en provisiones (3)	91,962	82,551
	<u>225,373</u>	<u>256,319</u>

(1) Ver literal f.

(2) Corresponde al pago de Impuesto a la renta del año 2011

(3) Ver literal g.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

f) 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 del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Participación laboral e Impuesto a la renta	507,115	1,019,371
Menos - Participación laboral	<u>(76,068)</u>	<u>(152,906)</u>
	431,047	866,465
Deducciones adicionales	(187,981)	(545,112)
Gastos no deducibles y diferencias temporales (1)	<u>248,561</u>	<u>283,847</u>
Pérdida tributaria	491,627	605,200
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>137,656</u>	<u>169,456</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>173,768</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>-</u></u>	<u><u>173,768</u></u>

- (1) Originado principalmente en las diferencias por estimaciones de valor neto de realización, obsolescencia de inventario, interés implícito correspondiente a los préstamos "Plan auto" y otras provisiones.

g) Impuestos a la renta diferido

El análisis de Impuesto diferido activo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>308,153</u>	<u>400,115</u>

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

	Por costo amortizado de otras cuentas por cobrar	Muestras médicas no consumidas	Valor neto de realización	Provisión de canjes devueltos	Por Jubilación patronal y desahucio	Provisión impuesto de salida de divisas por pagar	Total
Al 1 de enero del 2018	53,133	79,934	171,533	234,270	-	(56,204)	482,666
Movimiento del año	<u>(2,219)</u>	<u>(79,934)</u>	<u>(125,726)</u>	<u>31,731</u>	<u>37,393</u>	<u>56,204</u>	<u>(82,551)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	50,914	-	45,807	266,001	37,393	-	400,115
Movimiento del año	<u>4,986</u>	<u>-</u>	<u>54,735</u>	<u>(174,913)</u>	<u>23,230</u>	<u>-</u>	<u>(91,962)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>55,900</u>	<u>-</u>	<u>100,542</u>	<u>91,088</u>	<u>60,623</u>	<u>-</u>	<u>308,153</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) 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 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 la Compañía considera que las mencionadas reformas no tienen un impacto significativo en sus estados financieros del año 2019.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, correspondía a una línea de crédito del exterior otorgada por Bank Mendes Gans – BMG por US\$5,000,000, que devengó una tasa de interés anual del 0.15% renovable en la medida en que la Compañía requiera dichos valores. En el 2019, la Compañía pagó US\$6,801,216 (2018:US\$902,278) de capital y US\$1,176 (2018: US\$234), de intereses originados por esta línea de crédito.

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	212,881	20,063
Incrementos (1)	1,076,819	365,815
Pagos, utilizaciones	<u>(976,879)</u>	<u>(172,997)</u>
Saldos al final	<u>312,821</u>	<u>212,881</u>

(1) Incluye principalmente provisiones de Participación laboral, décimo tercero, décimo cuarto sueldos y valores a pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes patronales y personales.

b) No corrientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	578,055	633,806
Indemnización por desahucio	<u>180,249</u>	<u>195,756</u>
	<u>758,304</u>	<u>829,562</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	17.28%	17.27%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	633,806	665,827	195,756	207,133	829,562	872,960
Costo por servicios corrientes	105,228	97,969	35,056	33,288	140,284	131,257
Costo por intereses	26,449	26,444	8,109	8,177	34,558	34,621
Pérdidas/(ganancias) actuariales	2,253	(21,934)	2,516	1,802	4,769	(20,132)
Beneficios pagados	(137,618)	(93,558)	(61,188)	(54,644)	(198,806)	(148,202)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,063)	(40,942)	-	-	(52,063)	(40,942)
Al 31 de diciembre	<u>578,055</u>	<u>633,806</u>	<u>180,249</u>	<u>195,756</u>	<u>758,304</u>	<u>829,562</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	105,228	97,969	35,056	33,288	140,284	131,257
Costo por intereses	26,449	26,444	8,109	8,177	34,558	34,621
Total	<u>131,677</u>	<u>124,413</u>	<u>43,165</u>	<u>41,465</u>	<u>174,842</u>	<u>165,878</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales	2,253	(21,934)	2,516	1,802	4,769	(20,132)
Variación de reservas (1)	-	-	-	(19,832)	-	(19,832)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(52,063)	(40,942)	-	-	(52,063)	(40,942)
Total	<u>(49,810)</u>	<u>(62,876)</u>	<u>2,516</u>	<u>(18,030)</u>	<u>(47,294)</u>	<u>(80,906)</u>

- (1) Corresponden a la variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores generado por la aplicación de hipótesis actuariales.

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales	<u>221,243</u>	<u>200,778</u>
	<u>221,243</u>	<u>200,778</u>

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones recurrentes y especiales (1)	468,168	267,909
Otras provisiones menores	-	95,209
	<u>468,168</u>	<u>363,118</u>

(1) Corresponde a provisión de utilidades

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 234,136,175 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

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.

Reserva de capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. A 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados, según lo dispuesto en resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados - Adopción de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados - Adopción de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene una demanda en su contra realizada por ciertos exfuncionarios, por daño moral; cuya cuantía inicial ascendía a US\$10,000,000 y el juez de primer nivel dictó sentencia, en la que ordena a los demandados pagar de manera solidaria el monto de US\$2,000,000. Los demandados presentaron apelaciones, las cuales están al momento en conocimiento de la Corte Provincial de Justicia del Guayas (Corte de Apelaciones). Los Asesores Legales han estimado que la sentencia de este proceso legal sea contraria a los intereses de la Compañía en el período 2019 por un monto de US\$500,000. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran a la espera de la correspondiente resolución.

21. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizarlos mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * *