

GLAXOSMITHKLINE Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2019 e Informe de
los Auditores Independientes*

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL Y POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
SPPI	Solo pago de principal e intereses
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
GlaxoSmithKline Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de GlaxoSmithKline Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe de Gerencia, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe de Gerencia, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 30, 2020
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		2,686,451	2,387,863
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	7,596,765	9,937,452
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	140,566	
Inversiones en activos financieros	6	6,911,207	6,622,529
Activos por impuestos corrientes	11	1,830,109	2,078,448
Inventarios	7	10,372,278	9,590,339
Otros activos	11	<u>1,171,251</u>	
Total activos corrientes		<u>30,708,627</u>	<u>30,616,631</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	610,019	654,108
Activos por derecho de uso		54,085	
Maquinaria, equipos y vehículos	8	313,207	293,720
Activos intangibles	9	3,199,373	3,027,512
Activo por impuesto diferido	11	<u>1,060,660</u>	<u>1,058,927</u>
Total activos no corrientes		<u>5,237,344</u>	<u>5,034,267</u>
 TOTAL		 <u>35,945,971</u>	 <u>35,650,898</u>

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Araoz

Electronically signed by: Eduardo Araoz
Reason: I am signing for the reasons as stated in
the document.
Date: 2020-05-03 18:18:19-05:00

Eduardo Araoz
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/19****31/12/18****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y

otras cuentas por pagar

10

2,237,869

2,259,115

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

18

2,818,749

4,116,944

Pasivos por impuesto corrientes

11

336,269

434,963

Pasivos por arrendamientos

56,850

Obligaciones acumuladas

12

1,217,150

1,199,107

Pasivos de contratos

13

1,135,812429,675

Total pasivos corrientes

7,802,6998,439,804**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y total

14

2,697,1522,863,590

Total pasivos

10,499,85111,303,394**PATRIMONIO:**

16

Capital social

19,920,000

19,920,000

Reserva legal

1,221,747

1,120,882

Utilidades retenidas

4,304,3733,306,622

Total patrimonio

25,446,12024,347,504

TOTAL

35,945,97135,650,898

Electronically signed by: Gabriela Pazmiño
Reason: I am signing for the reasons as stated in the document.
Date: 2020-05-03 12:12:53-05:00

Gabriela Pazmiño
Contadora

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS		42,428,218	44,113,326
COSTO DE VENTAS	17,18	<u>(25,415,583)</u>	<u>(26,903,027)</u>
MARGEN BRUTO		17,012,635	17,210,299
Gastos de venta	17	(11,921,099)	(10,124,914)
Gastos administrativos	17	(3,389,055)	(4,474,689)
Ingresos financieros	18	159,626	137,165
Costos financieros		(139,510)	(78,571)
Otros gastos, neto		<u>(371,808)</u>	<u>(51,908)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,350,789</u>	<u>2,617,382</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(414,859)	(1,608,737)
Diferido		<u>(61,519)</u>	<u>201,645</u>
Total		<u>(476,378)</u>	<u>(1,407,092)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>874,411</u>	<u>1,210,290</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	14	160,953	(181,354)
Impuesto a la renta diferido relativo a obligaciones por beneficios definidos	11	<u>63,252</u>	
Subtotal		<u>224,205</u>	<u>(181,354)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,098,616</u>	<u>1,028,936</u>

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Araoz

Electronically signed by: Eduardo Araoz
Reason: I am signing for the reasons as stated in the document.
Date: 2020-05-03 18:18:19-05:00

Eduardo Araoz
Gerente General

Gabriela Pazmiño

Electronically signed by: Gabriela Pazmiño
Reason: I am signing for the reasons as stated in the document.
Date: 2020-05-03 12:12:53-05:00

Gabriela Pazmiño
Contadora

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	...Utilidades retenidas...					
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital ... (en U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Distribuibles	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	19,920,000	1,017,211	2,129,520	(460,824)	712,661	23,318,568
Transferencia		103,671			(103,671)	
Utilidad del año					1,210,290	1,210,290
Otro resultado integral					(181,354)	(181,354)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	19,920,000	1,120,882	2,129,520	(460,824)	1,637,926	24,347,504
Transferencia		100,865			(100,865)	
Utilidad del año					874,411	874,411
Otro resultado integral					224,205	224,205
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>19,920,000</u>	<u>1,221,747</u>	<u>2,129,520</u>	<u>(460,824)</u>	<u>2,635,677</u>	<u>25,446,120</u>

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Araoz
Electronically signed by: Eduardo Araoz
Reason: I am signing for the reasons as
stated in the document.
Date: 2020-05-03 18:18:19-05:00

Eduardo Araoz
Gerente General

Gabriela Pazmiño

Gabriela Pazmiño
Contadora

Electronically signed by: Gabriela Pazmiño
Reason: I am signing for the reasons as stated in the
document.
Date: 2020-05-03 12:12:53-05:00

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	874,411	1,210,290
<i>Ajustes por:</i>		
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido	476,378	1,407,092
Depreciación de maquinaria, equipos y vehículos	108,544	83,718
Amortización de activos intangibles	183,729	91,290
Amortización de activos por derecho de uso	108,171	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(185,547)	(31,936)
Provisión por obsolescencia de inventarios	(766,164)	660,033
Bajas de maquinaria, equipos y vehículos	19,820	104,584
Obligación por beneficios definidos	208,428	275,424
Participación a trabajadores	284,801	532,870
Pasivos de contratos	706,138	(2,270)
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,570,322	(347,692)
Activos por impuestos corrientes	(922,912)	216,105
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(140,566)	
Inventarios	(15,775)	(3,183,301)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(21,249)	(563,741)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,298,195)	448,087
Pasivos por impuestos corrientes	21,204	(5,239)
Obligaciones acumuladas	(266,757)	(656,125)
Obligaciones por beneficios definidos	(213,909)	(246,035)
Efectivo generado por las operaciones	1,730,872	(6,846)
Impuesto a la renta pagado	<u>(534,757)</u>	<u>(1,866,494)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,196,115</u>	<u>(1,873,340)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de maquinaria, equipos y vehículos	(147,853)	(118,559)
Adiciones de activos intangibles	(355,590)	(578,890)
(Incremento) disminución en inversiones en activos financieros	<u>(288,678)</u>	<u>1,438,251</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	<u>(792,121)</u>	<u>740,802</u>
<i>Pasan...</i>	<u>403,994</u>	<u>(1,132,538)</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Vienen...</i>	<u>403,994</u>	<u>(1,132,538)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de pasivos por arrendamiento y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(105,407)</u>	<u> </u>
BANCOS		
Incremento (disminución), neto en bancos	298,587	(1,132,538)
Saldos al comienzo del año	<u>2,387,864</u>	<u>3,520,402</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,686,451</u>	<u>2,387,864</u>

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Araoz
Electronically signed by: Eduardo Araoz
Reason: I am signing for the reasons as stated in the document.
Date: 2020-05-03 18:18:19-05:00

Eduardo Araoz
Gerente General

Gabriela Pazmiño

Electronically signed by: Gabriela Pazmiño
Reason: I am signing for the reasons as stated in the document.
Date: 2020-05-03 12:12:53-05:00

Gabriela Pazmiño
Contadora

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

GlaxoSmithKline Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía"), fue constituida el 23 de agosto de 1984 en la ciudad de Quito. Su objeto social es la importación, exportación, manufactura, promoción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana o animal. Su domicilio principal es Av. 10 de agosto N36-239 y Naciones Unidas, Quito, Provincia de Pichincha.

La Compañía es subsidiaria directa de Setfirst Limited, una entidad domiciliada en Reino Unido, la cual posee el 99.99% del capital social de la Compañía y que forma parte del grupo de empresas GlaxoSmithKline, las cuales se dedican principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo tienen a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras.

Las operaciones de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. comprenden principalmente la venta de productos adquiridos mayormente a sus compañías relacionadas GlaxoSmithKline Export Panamá, GSK Consumer Trading Services Ltd. y GlaxoSmithKline Trading Services. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas y del apoyo incondicional de su Casa Matriz.

GlaxoSmithKline Ecuador S.A. posee dos líneas de negocios: Farma, constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional; y, Consumo, denominados también venta libre. Aproximadamente el 69% de sus ventas son de la línea farmacéutica. Sus ventas las realizan principalmente a través de cadenas farmacéuticas tales como: Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A., Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed, Econofarm S.A. y Farmaenlace Cía. Ltda.

Regulaciones - Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de productos "Pharma" se encuentra regulada por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano y la Ley Orgánica de Salud y el Reglamento de Control y Funcionamiento de Establecimientos Farmacéuticos, normas que establecen los procesos y precios de venta al consumidor de los medicamentos que serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

En julio de 2015, se emitió 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 mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes:

i) Regulado: que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte

de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y, iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación del listado de precios techos publicado por el Consejo, entró en vigencia a partir del 8 de abril del 2016.

El personal total de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, alcanza los 99 y 106 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la Nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, es decir, los importes comparativos no son re-emitidos y se presentan según la NIC 17 Arrendamientos. El pasivo es calculado como el valor presente de los arrendamientos vigentes, descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento a la fecha de transición. El activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento. Los detalles de las políticas contables se presentan por separado en la Nota 3.

(a) *Impacto de la nueva definición de arrendamiento*

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

(b) *Impacto en la contabilidad del arrendatario*

Arrendamientos operativos anteriores - La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii);
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral; y,
- c) Separa el valor total de efectivo pagado a capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y a interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, períodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para el arrendamiento.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(c) *Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16*

La tasa incremental de endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 9.8%. La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	<u>U.S. dólares</u>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre del 2018	210,235
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	<u>(35,093)</u>
Subtotal - Compromisos de arrendamientos según NIC 17 al 31 de diciembre del 2018	175,142
Efecto de descontar el importe anterior	<u>(12,886)</u>
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero del 2019	<u>162,256</u>

Al 1 de enero de 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultó en el reconocimiento de activo por derechos de uso por y pasivos por arrendamiento de US\$162 mil.

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La adopción de la CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

La adopción de la modificación de la NIC 19 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La adopción de la modificación a la NIIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

IAS 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas IFRS

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas con operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.4 Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

3.6 Maquinaria, equipos y vehículos

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de maquinaria, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de maquinaria, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de maquinaria, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación, se presentan las principales partidas de maquinaria, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

Vehículos - Se encuentran bajo la política de "Company Car", es decir, son adquiridos para luego ser vendidos a los empleados que tienen acceso a este beneficio y se deprecian a 5 años. Al término de este período se venden.

Retiro o venta de maquinaria, equipos y vehículos - Una partida de maquinaria, equipos y vehículos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida e indefinida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de la Compañía comprenden Software, cuya vida útil para amortización definida por la Compañía es 10 años; y, Derechos de Comercialización, el cual es un activo intangible de vida útil indefinida consecuentemente no se amortiza, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

En caso de disposición de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por retiro.

3.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

3.11 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo simplificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación.

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:

La Compañía como arrendatario - La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta durante el período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no se han efectuado a la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido. El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del derecho de uso del activo refleja que la Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un rubro separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Deterioro de valor de los activos tangibles".

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019: La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más

adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.13 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- La venta de bienes; e,
- Ingresos por intereses

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los importes cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Venta de bienes - La Compañía reconoce principalmente ingresos por la venta de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana o animal. Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados en la ubicación específica de las cadenas farmacéuticas y otras compañías. Después de la entrega, a las cadenas farmacéuticas y otras compañías tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan a las cadenas farmacéuticas y otras compañías, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 60 días posteriores a la fecha de compra. En el momento de la venta, se reconoce un pasivo de reembolso y un ajuste correspondiente a los ingresos por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean devueltos a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, dado el nivel consistente de devoluciones en los años anteriores.

Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

3.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.17 Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección y/o designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y,
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto

en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros - ingresos por intereses".

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un período menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación interna de "bajo". La calificación "bajo" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor; y,
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o,
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de activos financieros - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.18 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada. La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

4.2 Fuentes claves para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Cálculo del importe recuperable de activos intangibles - La Administración efectúa anualmente un análisis de deterioro según lo requieren las NIIF, aplicando la metodología de flujos de cada descontando, para lo cual estimará los ingresos, costos y gastos relacionados al activo intangible por un número de años apropiado y un valor de terminal, conforme la técnica financiera requiere para activos intangibles de vida útil indefinida. Las proyecciones de ingresos, costos y gastos serán realizadas por la Administración de la Compañía considerando la situación de mercado actual y anticipadas que han sido aprobadas por la Gerencia. La tasa de descuento aplicada por la Administración en el cálculo se obtiene de la tasa de financiamiento a nivel del Grupo.

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.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías privadas	6,622,251	9,055,383
Entidades estatales	494,389	1,018,347
Provisión para cuentas dudosas	<u>(217,051)</u>	<u>(600,067)</u>
Subtotal	6,899,589	9,473,663
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Préstamos a empleados	1,207,722	1,117,747
Otras	<u>99,473</u>	<u>150</u>
Total	<u>8,206,784</u>	<u>10,591,560</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,596,765	9,937,452
No corriente	<u>610,019</u>	<u>654,108</u>
Total	<u>8,206,784</u>	<u>10,591,560</u>

Cuentas por cobrar comerciales - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de productos farmacéuticos. Durante el año 2019, la Compañía castigó cartera vencida mayor a 3 años de entidades estatales por US\$267 mil e implementó una gestión de cartera con mayor involucramiento de la administración local lo que ocasionó mejora en la recuperación de la misma. Esto ocasionó que la tasa de pérdida esperada sea menor a la determinada en el año anterior y por consiguiente la provisión de cuentas incobrables sea reversada.

Préstamos a empleados - Incluye principalmente préstamos entregados a empleados para la compra de vehículos a concesionarios. La Compañía asume un porcentaje del costo total del vehículo y la diferencia es descontada mensualmente al empleado.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales

estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Consumo Compañías <u>privadas</u>	... Pharma ... Compañías <u>privadas</u>	Entidades <u>estatales</u>	<u>Total</u>
<i><u>Al 31 de diciembre del 2019:</u></i>				
Por vencer	2,630,299	2,834,433	169,776	5,634,508
Vencidos:				
Hasta los 30 días	767,480	767,850	52,860	1,588,190
31 a 60 días	98,243	323,548	107,856	529,647
61 a 90 días	73	-	1,759	1,832
91 a 180 días	829	42,710	771	44,310
181 a 360 días	-	1,869	9,177	11,046
Más de 361 días	<u>3,993</u>	<u>1,475</u>	<u>198,903</u>	<u>204,371</u>
Subtotal	3,500,917	3,971,885	541,102	8,013,904
Notas de crédito (1)	(232,900)	(617,651)	(46,713)	(897,264)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,870)</u>	<u>(1,082)</u>	<u>(206,099)</u>	<u>(217,051)</u>
Total	<u>3,258,147</u>	<u>3,353,152</u>	<u>288,290</u>	<u>6,899,589</u>
<i><u>Al 31 de diciembre del 2018:</u></i>				
Por vencer	2,774,982	4,860,069	422,286	8,057,337
Vencidos:				
Hasta los 30 días	535,582	839,326	20,152	1,395,060
31 a 60 días	17,659		2,358	20,017
61 a 90 días			14,927	14,927
91 a 180 días	10,659		125,070	135,729
181 a 360 días			62,792	62,792
Más de 361 días	<u>17,106</u>		<u>370,762</u>	<u>387,868</u>
Subtotal	3,355,988	5,699,395	1,018,347	10,073,730
Provisión para cuentas dudosas	<u>(69,944)</u>		<u>(530,123)</u>	<u>(600,067)</u>
Total	<u>3,286,044</u>	<u>5,699,395</u>	<u>488,224</u>	<u>9,473,663</u>

(1) Corresponden a notas de crédito que no han sido aplicadas a una factura específica y se encuentran pendientes de liquidar.

Al 31 de diciembre del año 2019, la Compañía estimó una tasa de pérdida esperada de crédito para el segmento de Consumo del 0.11% al 12.84% para las cuentas por cobrar vencidas hasta 360 días y del 100% para las cuentas por cobrar vencidas más de 361 días, y reconoció una pérdida crediticia por US\$9,870; una tasa del 100% para las cuentas por cobrar vencidas del segmento Pharma - Compañías privadas más de 361 días, y reconoció una pérdida crediticia por US\$1,082; una tasa del 1% al 34% para las cuentas por cobrar vencidas del segmento Pharma - Entidades estatales hasta 360 días y del 100% para las cuentas por cobrar vencidas más de 361 días, y reconoció una pérdida crediticia por US\$84,877 en su evaluación colectiva, en adición reconoció una pérdida crediticia de manera individual por US\$121,222 para ciertos clientes del mencionado segmento.

Al 31 de diciembre del año 2018, la Compañía estimó una tasa de pérdida esperada de crédito para el segmento de Consumo del 1% al 44% para las cuentas por cobrar vencidas hasta 180 días y del 100% para las cuentas por cobrar vencidas más de 361 días, y reconoció una pérdida crediticia por US\$69,944; una tasa del 1% al 26% para las cuentas por cobrar vencidas del segmento Pharma - Entidades estatales hasta 360 días y del 100% para las cuentas por cobrar vencidas más de 361 días, y reconoció una pérdida crediticia por US\$408,901 en su evaluación colectiva, en adición reconoció una pérdida crediticia de manera individual por US\$121,222 para ciertos clientes del mencionado segmento. La Compañía, para el segmento Pharma- Clientes privados no reconoció provisión por deterioro, dado que estas son evaluadas con riesgo de crédito bajo en función al perfil de riesgo de los clientes y su matriz de provisión.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas registrada a esa fecha cubre el riesgo crediticio de pérdidas esperadas evaluada a esa fecha.

La siguiente tabla muestra el movimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	600,067	632,003
Nueva medición para cuentas dudosas	81,186	121,557
Reversos de la provisión	(197,469)	(151,342)
Bajas	<u>(266,733)</u>	<u>(2,151)</u>
Saldos al fin del año	<u>217,051</u>	<u>600,067</u>

6. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende certificados de depósitos renovables al vencimiento mantenidos en GlaxoSmithKline Finance PLC, compañía relacionada, la cual es una entidad de inversión cuya actividad principal es invertir los excedentes de flujo de las compañías del Grupo. Los certificados de depósito tienen vencimiento hasta enero del 2020 (enero del 2019 para el año 2018) y devengan una tasa de interés anual promedio del 1.71% (1.57% para el año 2018). Durante el año 2019, estas inversiones generaron un interés de US\$162 mil (US\$137 mil para el año 2018), el cual fue reconocido en los resultados del año.

7. INVENTARIOS

	31/12/19	31/12/18
Productos terminados	7,046,923	10,180,996
Importaciones en tránsito	4,523,789	1,373,940
Provisión para obsolescencia	<u>(1,198,434)</u>	<u>(1,964,597)</u>
Total	<u>10,372,278</u>	<u>9,590,339</u>

Provisión para obsolescencia

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,964,597	1,304,564
Provisión	3,031,408	3,743,079
Reversos	<u>(3,797,571)</u>	<u>(3,083,046)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,198,434</u>	<u>1,964,597</u>

La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de la Compañía sobre los cuales existe riesgo de caducidad o se encuentran retenidos por el departamento de control de calidad por indicios de deterioro. La Compañía aplica un porcentaje de provisión, de acuerdo al nivel de riesgo de obsolescencia de inventario, el cual se basa en políticas corporativas del Grupo GSK.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía reconoció en el estado de resultado integral, bajas de inventario por US\$1.9 millones y US\$1 millón, respectivamente.

8. MAQUINARIA, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	865,591	888,718
Depreciación acumulada	<u>(552,384)</u>	<u>(594,998)</u>
Total	<u>313,207</u>	<u>293,720</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de computación	91,885	109,797
Vehículos	80,949	83,253
Muebles y enseres	54,403	70,034
Equipo de oficina	84,211	28,223
Maquinarias	1,744	2,413
Mejoras en propiedades arrendadas	<u>15</u>	<u> </u>
Total	<u>313,207</u>	<u>293,720</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	3,476,884	3,121,294
Amortización acumulada	<u>(277,511)</u>	<u>(93,782)</u>
Total	<u>3,199,373</u>	<u>3,027,512</u>
<i>Clasificación:</i>		
Derechos de comercialización	1,682,000	1,682,000
Software	<u>1,517,373</u>	<u>1,345,512</u>
Total	<u>3,199,373</u>	<u>3,027,512</u>

Derechos de comercialización - El 2 de marzo del 2015, a nivel global GlaxoSmithKline PLC y Novartis AG firmaron un acuerdo que establece la compra por parte de GlaxoSmithKline de las líneas de consumo y vacunas; y, la venta de productos oncológicos. En Ecuador, la Compañía y Novartis Ecuador S.A. firmaron un acuerdo de negociación el 2 de marzo del 2015, en el cual se establece que la línea de negocio de vacunas de Novartis Ecuador S.A. sería vendida a la Compañía. En adición, en la línea de negocio de Consumo de Ecuador suscribieron acuerdos comerciales para la transferencia de derechos de comercialización sobre determinados productos.

En el año 2015, se realizó la aceptación de las transacciones y se acordó un valor de pago de la Compañía a Novartis Ecuador S.A. por US\$1.8 millones.

En Ecuador se perfeccionaron los términos de la negociación global entre las partes y con fecha 16 de marzo de 2016, las partes firmaron un acuerdo de comunicación en el cual se definen los lineamientos de la negociación aplicable al territorio ecuatoriano. La Compañía obtuvo los derechos de comercialización de la línea de negocio de consumo y vacunas y reconoció un activo intangible por los derechos de comercialización de US\$1.7 millones.

Software - Durante el año 2019, la Compañía activó software CERPS- SAP por US\$356 mil. Los movimientos del software fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Costo:</u>		
Saldos al comienzo del año	1,439,294	514,296
Adiciones	355,590	578,890
Transferencia desde maquinaria, equipos y vehículos		<u>346,108</u>
Saldos al fin del año	<u>1,794,884</u>	<u>1,439,294</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al comienzo del año	(93,782)	(2,492)
Amortización	<u>(183,729)</u>	<u>(91,290)</u>
Saldos al fin del año	<u>(277,511)</u>	<u>(93,782)</u>
Saldos netos al final del año	<u>1,517,373</u>	<u>1,345,512</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores locales	1,552,785	1,139,404
Proveedores exterior	61,354	62,894
Provisiones	<u>623,730</u>	<u>1,056,817</u>
Total	<u>2,237,869</u>	<u>2,259,115</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean canceladas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

Provisiones - Incluyen principalmente publicidad y otros servicios que fueron prestados por los proveedores; no obstante, no se ha recibido la factura comercial.

11. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito Tributario Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	1,236,884	1,279,363
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	585,219	763,332
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar y retenciones de IVA	<u>8,006</u>	<u>35,753</u>
TOTAL	<u>1,830,109</u>	<u>2,078,448</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	197,603	317,501
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	128,294	106,144
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>10,372</u>	<u>11,318</u>
TOTAL	<u>336,269</u>	<u>434,963</u>

(1) Durante el año 2019, la Compañía recibió nota de crédito desmaterializada del Servicio de Rentas Internas por US\$1.2 millones por devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas del año 2017, las cuales son presentadas por la Compañía como Otros activos corrientes, en razón que su intención es negociarla y no utilizarla en el pago de impuestos.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,350,789	2,617,382
Gastos no deducibles	746,439	3,222,967
Ingresos exentos		(54,990)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		8,249
(Otras deducciones) / gastos no deducibles	<u>(437,790)</u>	<u>641,340</u>
Utilidad gravable	<u>1,659,438</u>	<u>6,434,948</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>414,859</u>	<u>1,608,737</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>410,130</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>414,859</u>	<u>1,608,737</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$410 mil y el impuesto a renta causado fue de US\$1.6 millones.

Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.6 millones equivalentes al impuesto a la renta corriente. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Gastos no deducibles - Incluyen principalmente costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$330 mil, reverso de provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$205 mil y valores no aceptados de reclamos por pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta correspondiente más intereses y por la devolución del crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas correspondientes al ejercicio fiscal 2017 por US\$143 mil. Para el año 2018 corresponde a gastos de promoción y publicidad superiores al límite legal 4% del ingreso gravado por US\$1.9 millones, costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$985 mil y jubilación patronal y desahucio por US\$99 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	317,501	575,258
Provisión del año	414,859	1,608,737
Pagos efectuados	<u>(534,757)</u>	<u>(1,866,494)</u>
Saldos al fin del año	<u>197,603</u>	<u>317,501</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por clientes en el año, impuesto a la salida de divisas y pago de impuesto a la renta del año anterior.

Saldos de impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en otros resultados integrales	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Año 2019				
Jubilación patronal y desahucio	88,507	63,252	88,567	240,326
Arrendamiento			691	691
Provisión de obsolescencia de inventario y otras provisiones	<u>970,420</u>	<u> </u>	<u>(150,777)</u>	<u>819,643</u>
Total	<u>1,058,927</u>	<u>63,252</u>	<u>(61,519)</u>	<u>1,060,660</u>
Año 2018				
Jubilación patronal y desahucio			88,507	88,507
Provisión de obsolescencia de inventario y otras provisiones	<u>857,282</u>	<u> </u>	<u>113,138</u>	<u>970,420</u>
Total	<u>857,282</u>	<u> </u>	<u>201,645</u>	<u>1,058,927</u>

Aspectos tributarios - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

Precios de Transferencia - La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios sociales	635,992	426,371
Participación a trabajadores	238,374	483,159
Otras bonificaciones	<u>342,784</u>	<u>289,577</u>
Total	<u>1,217,150</u>	<u>1,199,107</u>

Beneficios sociales - Corresponde a prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	483,159	320,737
Provisión del año	238,374	461,891
Pagos efectuados	<u>(483,159)</u>	<u>(299,469)</u>
Saldos al fin del año	<u>238,374</u>	<u>483,159</u>

13. PASIVOS DE CONTRATOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Retorno de productos	842,067	89,892
Bonificaciones a clientes	<u>293,745</u>	<u>339,783</u>
Total	<u>1,135,812</u>	<u>429,675</u>

Retorno de productos - Representa la obligación de la Compañía a bonificar a los clientes que ejercen su derecho a devolución de ventas previamente efectuadas en la unidad de negocio de "Pharma".

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	2,205,817	2,356,162
Desahucio	<u>491,335</u>	<u>507,428</u>
Total	<u>2,697,152</u>	<u>2,863,590</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,356,162	2,162,357
Costo de los servicios	247,983	261,669
Costo por intereses	98,200	85,051
(Ganancia) Pérdida actuarial	(190,863)	173,776
Beneficios pagados	(76,415)	(147,500)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(229,250)</u>	<u>(179,191)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,205,817</u>	<u>2,356,162</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador

o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	507,428	490,490
Costo de los servicios	70,410	88,496
Costo por intereses	21,085	19,399
Pérdida actuarial	29,910	7,578
Beneficios pagados	<u>(137,498)</u>	<u>(98,535)</u>
Saldos al fin del año	<u>491,335</u>	<u>507,428</u>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(73,305)	(17,744)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	78,459	18,962
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	80,217	19,983
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(75,554)	(18,882)
Variación OBD (Rotación + 5%)	(44,707)	16,416
Variación OBD (Rotación - 5%)	46,299	(15,705)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(En porcentaje)	
Tasas de descuento	4.21	4.25
Tasas de incremento salarial	2.00	2.00
Tasas de rotación	13.44	12.80

Los importes reconocidos en el estado de resultados integral y otro resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios	318,393	350,165
Costos por intereses	119,285	104,450
Reversión de reserva por trabajadores salidos (1)	<u>(229,250)</u>	<u>(179,191)</u>
Total costos de beneficios definidos en resultados	<u>208,428</u>	<u>275,424</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancia (pérdida) actuarial y efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(160,953)</u>	<u>181,354</u>

(1) En los años 2019 y 2018, la Compañía dispuso la salida de varios empleados como parte de un programa corporativo de restructuración planificada en años anteriores.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros; y,
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable).

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Bancos	2,686,451	2,387,863
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	8,206,784	10,591,560
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 18)	140,566	
Inversiones en activos financieros (Nota 6)	<u>6,911,207</u>	<u>6,622,529</u>
Total	<u>17,945,008</u>	<u>19,601,952</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuenta por pagar (Nota 10)	2,237,869	2,259,115
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 18)	2,818,749	4,116,944
Pasivos por arrendamientos	<u>56,850</u>	
Total	<u>5,113,468</u>	<u>6,376,059</u>

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

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El programa general de la 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.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Compañía cuenta por escrito con políticas para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de mercado - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento farmacéutico, publicado por autoridades de Gobierno y expertos económicos.

Riesgo por tasa de interés - Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo resultante de las tasas de interés debido a que no mantiene préstamos de ninguna clase.

Riesgo de tipo de cambio - La Compañía no está expuesta al riesgo resultante de tipo de cambio debido a que no realiza transacciones en otras monedas.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a importes y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y bancos, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Riesgo de liquidez - El Departamento Financiero, es el que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y las cuales han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija en GlaxoSmithKline Finance PLC, entidad del Grupo GSK, encargados de manejar los excedentes de flujo de las entidades del Grupo.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase 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.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo (en millones US\$)	23.2
Índice de liquidez	4.00 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.40 veces

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

16. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$19.9 millones, dividido en 1,992,000 de acciones ordinarias con un valor nominal US\$10 dólar cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	2,635,677	1,637,926
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(460,824)	(460,824)
Reservas según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>2,129,520</u>	<u>2,129,520</u>
Total	<u>4,304,373</u>	<u>3,306,622</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor sólo podrá ser absorbido con las utilidades acumuladas o las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital - Esta reserva 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 de 2000. Los saldos acreedores de las reservas de capital, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	25,415,583	26,903,027
Gastos de venta	11,921,099	10,124,914
Gastos de administración	<u>3,389,055</u>	<u>4,474,689</u>
Total	<u>40,725,737</u>	<u>41,502,630</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de inventario	25,415,583	26,903,027
Gasto por beneficios a empleados	8,199,229	7,526,083
Publicidad y promociones	3,819,141	3,799,000
Fletes	731,319	715,908
Gastos de viaje	632,383	614,939
Honorarios	459,533	486,846
Amortizaciones y depreciaciones	400,444	175,008
Seguros	237,192	285,980
Arriendos	46,554	438,002
Servicios básicos	115,485	160,996
Reparación, mantenimiento y limpieza	184,595	90,650
Impuestos y contribuciones	91,016	89,904
Otros	<u>393,263</u>	<u>216,287</u>
Total	<u>40,725,737</u>	<u>41,502,630</u>

Gastos por beneficios a empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	4,253,291	4,243,357
Beneficios sociales	2,191,198	1,654,741
Despido intempestivo	691,134	314,674
Comisiones	406,330	284,825
Beneficios definidos	223,218	274,488
Participación trabajadores	238,374	461,891
Otros beneficios	<u>195,684</u>	<u>292,107</u>
Total	<u>8,199,229</u>	<u>7,526,083</u>

Gastos por amortización y depreciación

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Amortización de activos intangibles	183,729	91,290
Depreciación de maquinaria, equipos y vehículos	108,544	83,718
Amortización de activos por derecho de uso	<u>108,171</u>	<u> </u>
Total	<u>400,444</u>	<u>175,008</u>

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Compras de inventario:</u></i>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	14,071,284	16,008,728
GSK Consumer Trading Services Ltd.	8,734,808	6,008,221
GlaxoSmithKline Trading Services	4,551,193	4,454,393
ViiV Healthcare Trading	233,213	89,264
GlaxoSmithKline Biologicals S.A.	<u>170,988</u>	<u>556,757</u>
Total	<u>27,761,486</u>	<u>27,117,363</u>

Exportación de servicios:

GlaxoSmithKline Biologicals S.A.	<u>138,203</u>	<u>70,244</u>
----------------------------------	----------------	---------------

Pago por reembolsos:

GlaxoSmithKline Consumer Healthcare UK Trading Limited	45,869	
GlaxoSmithKline Services Unlimited	14,342	
GlaxoSmithKline México S.A. de C.V.		102,576
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare México, S. de R.L. de C.V.		18,164
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare Colombia SAS	<u> </u>	<u>12,909</u>
Total	<u>60,211</u>	<u>133,649</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Cobro por reembolsos:</u></i>		
GlaxoSmithKline Services Unlimited	50,428	
Glaxo Operations UK Limited		4,134
Total	<u>50,428</u>	<u>4,134</u>

Intereses cobrados:

GlaxoSmithKline Finance PLC	<u>161,778</u>	<u>135,013</u>
-----------------------------	----------------	----------------

Saldos con compañías relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Cuentas por cobrar comerciales:</u></i>		
GlaxoSmithKline Biologicals S.A.	<u>140,566</u>	<u>-</u>

Inversiones en activos financieros:

GlaxoSmithKline Finance PLC	<u>6,911,207</u>	<u>6,622,529</u>
-----------------------------	------------------	------------------

Cuentas por pagar comerciales:

GlaxoSmithKline Export Panamá	1,446,367	1,534,370
GlaxoSmithKline Trading Services	693,945	1,644,559
ViiV Healthcare Trading	546,776	880,852
GlaxoSmithKline Biologicals S.A.	<u>131,661</u>	<u>57,163</u>
Total	<u>2,818,749</u>	<u>4,116,944</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia - La Administración de la Compañía incluye 6 miembros clave que pertenecen al Comité Ejecutivo y que en la actualidad está integrado por: Gerencia General, Gerencia Financiera, Gerente Comercial, Gerente de Recursos Humanos y el Director Médico.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	651,356	824,273
Beneficios a largo plazo	<u>23,289</u>	<u>22,071</u>
Total	<u>674,645</u>	<u>846,344</u>

19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios de bodegaje, despacho, entrega y reacondicionamiento de productos farmacéuticos y de consumo - En diciembre 16 del 2012, la Compañía suscribió contrato con Corporación de Proyectos Equinoccial S.A. COPEQ, el cual tiene por objetivo el manejo, almacenamiento, despacho, entrega y cuidado de los productos que se encuentren en sus bodegas o medios de distribución. Dicho contrato fue renovado en el mes de noviembre del 2015, y nuevamente en el mes de mayo del 2016. Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio US\$898 mil por gastos operativos dentro de la línea de Fletes y US\$125 mil por costo de inventario (Ver Nota 17).

Contrato de prestación de servicios de media marketing - En enero 1 del 2019, la Compañía suscribió un contrato con Markplan Marketing & Planificación S.C.C., el cual tiene por objetivo la prestación de servicios de media marketing. Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio US\$1.1 millón por gastos de publicidad y promoción relacionados con este contrato (Ver Nota 17).

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Esta situación ha limitado el desarrollo de actividades productivas no consideradas esenciales en el ámbito de la crisis sanitaria.

Algunos impactos inmediatos de estas medidas se han traducido en incremento temporal en la demanda de algunos productos crónicos y respiratorios, e imposibilidad para continuar la promoción de nuestros productos en el mercado, para lo cual la gerencia de la entidad ha venido estableciendo algunas acciones consistentes con el efecto de estas disposiciones, tales como: la activación inmediata del plan de Continuidad del Negocio, incluyendo activación de trabajo remoto para nuestros colaboradores tanto administrativos como representantes médicos, seguimiento a niveles de inventario en la cadena de suministro de los productos de GSK y atención particular a la demanda adicional temporal de algunos productos crónicos y del área respiratoria. Sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y los posibles efectos en los estados financieros.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2020) no se registraron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha abril 30 del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.
