

## **MEDICAMENTA ECUATORIANA S.A.**

### **Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019**

#### **Nota 1 - Información general**

Medicamenta Ecuatoriana S.A. fue constituida bajo las leyes de Ecuador en 1987.

La actividad principal de la Sociedad es la importación y comercialización en el mercado local de toda clase de productos farmacéuticos.

La propietaria del 99.99% del paquete accionario de la Sociedad es Dillford Company S.A., sociedad constituida bajo las leyes de la República del Uruguay.

La Sociedad cuenta con un personal que asciende a 188 empleados al 31 de diciembre de 2019 y 179 al 31 de diciembre de 2018.

#### **Nota 2 - Base de preparación de la información**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Medicamenta Ecuatoriana S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas**

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad aplicó por primera vez y por anticipado, la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016).

##### **2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB**

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

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

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

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

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

### **2.3 Estacionalidad de las operaciones**

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

### **2.4 Administración del riesgo**

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

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

## **Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al ejercicio anterior:

### **3.1 Rubros monetarios**

Caja y bancos, créditos, deudas y provisiones han sido expresados a sus valores nominales deduciendo, de corresponder, los componentes financieros implícitos no devengados al cierre del ejercicio.

En el caso de saldos por cobrar y por pagar que no tuvieran asociada una tasa de interés o para las cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, se determinaron sus valores actuales, si éstos resultaron significativamente diferentes de sus valores nominales.

### **3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

### **3.3 Activos financieros**

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

#### **3.3.1 Clasificación y valuación**

Los activos financieros se miden posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Sociedad puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro.

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

La Sociedad considera las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

La Sociedad reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

La Sociedad mide la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Sociedad mide la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto

igual a las pérdidas esperadas en los próximos doce meses.

### **3.4 Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros han sido medidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el dicho valor se incluyen en los resultados del ejercicio en que se originan.

#### **3.4.1 Clasificación y medición**

Los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presentan en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja.

### **3.5 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar están presentadas a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores en aquellos casos que existan indicios de pérdidas incurridos y en los demás casos en base a las pérdidas esperadas según lo requerido por la NIIF 9.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios están presentados al menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El costo de los inventarios corresponde al costo de adquisición e incluye los gastos incurridos en la adquisición de inventarios y la transformación hasta su ubicación y condición actual. En el caso de los bienes elaborados y en proceso, el costo incluye un porcentaje apropiado de gastos indirectos basado en la capacidad normal de producción.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

El costo de ventas de bienes ha sido calculado utilizando el criterio del costo promedio ponderado, al que se le ha adicionado los gastos directos de ventas.

### **3.7 Propiedad, planta y equipo**

#### *Valores de origen*

Los bienes incluidos en propiedad, planta y equipo se registrará por su costo histórico, menos cualquier depreciación acumulada posterior y pérdidas por deterioro acumuladas posteriores. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los bienes.

#### *Depreciaciones*

Las amortizaciones de los bienes de uso han sido calculadas aplicando el método de la línea recta en función de las vidas útiles asignadas sobre los valores de origen.

Los porcentajes anuales que aplica la Sociedad son los que se detallan a continuación:

Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

Mejoras a propiedades arrendadas  
Vehículos bajo arrendamiento financiero

Plazo del contrato  
20%

Los valores residuales de la propiedad, planta y equipo no superan su valor recuperable estimado al cierre del ejercicio.

### **3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

### **3.9 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes a la obligación.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **3.10 Préstamos bancarios**

Los préstamos bancarios están presentados a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación reconocida en el Estado de resultado durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

### **3.11 Patrimonio**

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

### **3.12 Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de resultado integral, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso son reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el ejercicio, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias que probablemente no se revertirán en un futuro predecible, no han sido consideradas. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado.

### **3.13 Cuentas de resultados**

Se han mantenido a su valor nominal, con las siguientes particularidades:

- los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso) fueron determinados en función de los valores del activo relacionado,
- el costo de venta de bienes fue medido en función de lo indicado en el apartado 3.6 de esta Nota,
- los resultados generados por el cambio en el valor razonable de otros pasivos financieros se incluyen en el capítulo "Costos financieros".

### **3.14 Arrendamientos**

La Sociedad como arrendatario reconoce el activo arrendado y la obligación de arrendamiento para todos los arrendamientos.

#### **3.14.1 Impacto en la contabilidad del arrendatario**

La Sociedad reconoce:

- Los derechos de uso de activos y pasivos por arrendamiento, medidos inicialmente al valor presente neto de los pagos futuros de arrendamiento;
- La depreciación del derecho de uso de activos y los intereses sobre los pasivos por arrendamientos.

Los incentivos de arrendamiento los reconocen como parte de la medición de los derechos de uso de activos y los pasivos por arrendamiento.

Para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activo de bajo valor, la Sociedad ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta.

#### **3.14.2 Impacto en la contabilidad del arrendador**

El arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo de derecho de uso que surge del arrendamiento principal.

### **3.15 Beneficios a los empleados**

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gasto al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a dichas contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con cálculos actuariales realizados al final de cada ejercicio.

Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo, y el retorno del plan de activos, se reconoce en el resultado integral del período en el que ocurre.

### **3.16 Uso de estimaciones y juicios críticos en la preparación de los estados financieros**

La preparación de estados contables de conformidad con las NIIF a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, así como también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. En opinión de la Dirección de la Sociedad, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Dirección de la Sociedad ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **a. Estimación de vidas útiles de propiedad planta y equipo**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.7.

#### **b. Provisiones**

La Gerencia realiza estimaciones sobre la posible desvalorización de los inventarios, y en consecuencia ha constituido provisiones por este concepto.

#### **c. Impuesto a la renta diferido**

La Sociedad reconoce los efectos por impuesto diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el ejercicio en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados.

### **Nota 4 - Bancos**

La composición del rubro de Bancos es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos y total	<u>3,309,132</u>	<u>537,034</u>

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

## Nota 5 - Cuentas comerciales por cobrar

La composición del rubro de Cuentas comerciales por cobrar es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Deudores plaza	14,355,795	12,938,543
Provisión por incobrables a)	(432,956)	(210,631)
Provisión por devoluciones b)	(1,781,365)	(1,171,006)
<b>Total</b>	<b><u>12,141,474</u></b>	<b><u>11,556,906</u></b>

Los deudores plaza principales son:

**Leterago del Ecuador S.A.-** Constituye el crédito por ventas otorgado por la Compañía a su principal cliente, con quien mantiene suscrito un contrato de distribución exclusiva de la totalidad de sus productos.

**Otros clientes locales.-** Constituye el crédito por ventas otorgado por la Compañía a hospitales e instituciones bajo el control del Ministerio de Salud Pública, principalmente por la venta de productos de la línea oncológica.

- a) La Compañía tiene como política provisionar el 100% de sus cuentas por cobrar vencidas a partir de los 90 días.
- b) Corresponde a la estimación por devoluciones que forman parte del precio variable de las transacciones y que ajustan el valor de los ingresos ordinarios en contratos con los clientes.

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

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La evolución del rubro de Provisión por incobrables durante el ejercicio fue la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Saldo inicial</b>	210,631	104,847
Estimación por pérdidas esperadas	222,325	105,784
<b>Saldo final</b>	<b><u>432,956</u></b>	<b><u>210,631</u></b>

La evolución del rubro de Provisión por devoluciones durante el ejercicio fue la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
<b>Saldo inicial</b>	1,171,006	517,025
Cargos del ejercicio	610,359	653,981
<b>Saldo final</b>	<b><u>1,781,365</u></b>	<b><u>1,171,006</u></b>

La antigüedad de los deudores plaza, deudores del exterior y documentos a cobrar es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
A vencer		
Corriente	11,366,277	9,588,003
Vencidos		
Vencidos 0-30 días	1,190,540	2,140,197
Vencido 31-120 días	350,315	1,015,463
Vencido más de 120 días	1,448,663	194,880
Provisión de incobrables	(432,956)	(210,631)
Provisión devolución	(1,781,365)	(1,171,006)
<b>Total</b>	<b><u>12,141,474</u></b>	<b><u>11,556,906</u></b>

#### **Nota 6 - Otros activos financieros**

La composición del rubro de Otros activos financieros es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Otras inversiones y total	<u>87,843</u>	<u>87,843</u>
<b>No corriente</b>		
Garantías y total	<u>52,820</u>	<u>81,209</u>

#### **Nota 7 - Inventario**

La composición del rubro de Inventario es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	9,615,693	9,777,575
Importaciones en trámite	848,463	965,265
Provisión por desvalorización	(466,469)	(308,582)
<b>Total</b>	<b><u>9,997,687</u></b>	<b><u>10,434,258</u></b>

La evolución del rubro de Provisión por obsolescencia durante el ejercicio fue la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Saldo inicial</b>	308,582	381,873
Cargos del ejercicio	218,932	618,419
Reversiones	(61,045)	(691,710)
<b>Saldo final</b>	<b><u>466,469</u></b>	<b><u>308,582</u></b>

## Nota 8 - Otros activos

La composición del rubro de Otros activos es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Anticipos a proveedores	88,072	14,416
Créditos fiscales	818,327	2,050,387
Anticipos de impuestos	1,943,715	-
Diversos	6,679	46,748
Otros activos – Pagos anticipados	27,660	36,472
<b>Total</b>	<b><u>2,884,453</u></b>	<b><u>2,148,023</u></b>

## Nota 9 - Derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento

### 9.1 Derecho de uso de activos

El detalle del rubro Derecho de uso de activos es el siguiente:

	<u>Edificios</u>	<u>Equipamiento</u>	<u>Total</u>
<b>Valores netos</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,077,200	2,523,519	4,600,719
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,033,928	2,070,802	4,104,730

Los montos reconocidos en resultados por los arrendamientos mantenidos por la Sociedad son los siguientes:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación del derecho de uso de activos	804,036	335,017
Intereses de pasivos por arrendamientos	265,358	109,274

Los arrendamientos de propiedad en los que la Sociedad es el arrendatario contienen términos de pagos fijos (variables). Los pagos de arrendamiento del ejercicio son los siguientes:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos fijos	963,590	354,510
<b>Total</b>	<b><u>963,590</u></b>	<b><u>354,510</u></b>

El flujo de efectivo total de los arrendamientos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 ascendió a USD 698,987.

## 9.2 Pasivos por arrendamientos

El detalle del rubro Pasivos por arrendamientos es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	758,707	676,844
No corriente:		
de 1 a 5 años	2,577,380	2,874,926
más de 5 años	877,052	1,138,730
<b>Total</b>	<b><u>4,213,139</u></b>	<b><u>4,690,500</u></b>

## Nota 10 - Propiedad, planta y equipo

El detalle de los rubros de Propiedad, planta y equipo es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipos de computación	146,267	139,670
Equipos de oficina	53,468	67,960
Muebles y útiles	115,267	126,836
Mejoras en inmuebles arrendados	355,686	403,204
Vehículos	584,123	568,168
Activos en leasing	156,798	292,344
<b>Total</b>	<b><u>1,411,609</u></b>	<b><u>1,598,182</u></b>

La evolución del rubro Propiedad, planta y equipo es la siguiente:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Vehículos bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2017	159,046	161,329	105,690	81,876	90,000	915,458	1,513,399
Adiciones	115,837	42,656	115,993	359,099	-	364,016	997,601
Reclasificaciones	-	-	15,942	(15,942)	-	-	-
Retiros / Bajas	-	-	(106,004)	-	-	(86,099)	(192,103)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	274,883	203,985	131,621	425,033	90,000	1,193,375	2,318,897
Adiciones	110,729	-	-	-	-	161,340	272,069
Retiros / Bajas	(3,965)	-	-	-	-	(323,436)	(327,401)
Ajustes	-	-	-	-	-	(550)	(550)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>381,647</u>	<u>203,985</u>	<u>131,621</u>	<u>425,033</u>	<u>90,000</u>	<u>1,030,729</u>	<u>2,263,015</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2017	58,773	122,033	62,456	-	84,750	226,920	554,932
Gasto depreciación	76,440	13,992	10,521	23,727	5,250	159,036	288,966
Reclasificaciones	-	-	-	(1,898)	-	-	(1,898)
Retiros / Bajas	-	-	(68,192)	-	-	(53,093)	(121,285)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	135,213	136,025	4,785	21,829	90,000	332,863	720,715
Gasto depreciación	102,483	14,492	11,569	47,518	-	179,498	355,560
Retiros / Bajas	(2,316)	-	-	-	-	(222,553)	(224,869)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>235,380</u>	<u>150,517</u>	<u>16,354</u>	<u>69,347</u>	<u>90,000</u>	<u>289,808</u>	<u>851,406</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>146,267</u>	<u>53,468</u>	<u>115,267</u>	<u>355,686</u>	<u>-</u>	<u>740,921</u>	<u>1,411,609</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>139,670</u>	<u>67,960</u>	<u>126,836</u>	<u>403,204</u>	<u>-</u>	<u>860,512</u>	<u>1,598,182</u>

## Nota 11 - Préstamos bancarios

La composición del rubro de Préstamos bancarios es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Préstamos bancarios	38,483	35,199
Obligaciones por leasing	37,799	31,636
<b>Total</b>	<b><u>76,282</u></b>	<b><u>66,835</u></b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios	38,422	76,905
Obligaciones por leasing	59,471	100,272
<b>Total</b>	<b><u>97,893</u></b>	<b><u>177,177</u></b>

### 11.1 Préstamos bancarios

A continuación, se detallan los saldos de préstamos bancarios por entidad financiera y sus condiciones:

Banco	<u>Importe adeudado a Dic-19</u>		Importe adeudado a Dic-18	Tasa promedio	Vencimiento
	Corriente	No corriente			
Produbanco	38,483	38,422	112,104	8.95%	25/10/2021
<b>Total</b>	<b><u>38,483</u></b>	<b><u>38,422</u></b>	<b><u>112,104</u></b>		

Corresponde a un préstamo otorgado por el Produbanco en el año 2016.

Los pagos futuros de Préstamos bancarios son los siguientes:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Vencimiento/pago		
2020	38,483	73,682
2021	38,422	38,422
<b>Total</b>	<b><u>76,905</u></b>	<b><u>112,104</u></b>

La conciliación de los movimientos del ejercicio de Préstamos financieros es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Saldo inicial de préstamos financieros</b>	<b>112,104</b>	<b>144,302</b>
Cancelaciones del ejercicio	(35,199)	(32,198)
<b>Saldo final de préstamos financieros</b>	<b><u>76,905</u></b>	<b><u>112,104</u></b>

## 11.2 Obligaciones por arrendamientos financieros

Corresponden a los pasivos generados por las cuotas pendientes de pago que la Sociedad mantiene por el leasing de vehículos, cuyo término de arrendamiento es de 5 años. La Sociedad cuenta con la opción de adquirir los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos del arrendamiento. Las obligaciones de la Sociedad por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados. (Nota 5)

Las tasas de interés acordadas en dichos contratos varían en un rango entre 10% y 12%.

A continuación, se detallan los saldos de Obligaciones por leasing:

Banco	<b>Importe adeudado a Dic-19</b>		<b>Importe adeudado a Dic-18</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Vencimiento</b>
	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>			
Banco Produbanco	<u>37,799</u>	<u>59,471</u>	131,908	11.23%	3 años

Los pagos futuros de Obligaciones por leasing son los siguientes:

	<b>Pagos mínimos de arrendamiento</b>		<b>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</b>	
	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-18</b>
2018	-	-	-	30,077
2019	-	45,175	-	29,896
2020	37,799	45,175	34,425	29,718
2021	41,248	45,175	37,566	13,479
2022	20,057	60,645	-	-
<b>Total</b>	<b><u>99,104</u></b>	<b><u>196,170</u></b>	<b><u>71,991</u></b>	<b><u>103,170</u></b>
Menos: cargos de financiamiento futuros	-	22,932		
<b>Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b><u>99,104</u></b>	<b><u>173,238</u></b>		

## Nota 12 - Cuentas comerciales por pagar

La composición del rubro de Cuentas comerciales por pagar es la siguiente:

	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-18</b>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores plaza	1,085,314	618,364
Partes relacionadas (Nota 23)	<u>7,015,563</u>	<u>8,273,144</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,100,877</u></b>	<b><u>8,891,508</u></b>

La antigüedad promedio de las cuentas comerciales por pagar es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
A vencer		
Corriente	7,896,034	8,866,082
Vencidos		
Vencidos 0-30 días	159,433	1,812
Vencido 31-120 días	34,924	18,528
Vencido más de 120 días	10,486	5,086
<b>Total</b>	<b><u>8,100,877</u></b>	<b><u>8,891,508</u></b>

### Nota 13 - Otras cuentas por pagar

La composición del rubro de Otras cuentas por pagar es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Provisiones para beneficios y cargas sociales	1,291,216	757,491
Acreedores por cargas sociales	268,082	272,064
Remuneraciones por pagar	150,204	129,260
<b>Total</b>	<b><u>1,709,502</u></b>	<b><u>1,158,815</u></b>
<b>No corriente</b>		
Otras deudas a pagar	342,729	213,356
<b>Total</b>	<b><u>342,729</u></b>	<b><u>213,356</u></b>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	531,664	522,664
Pagos efectuados	(531,664)	(522,664)
Provisión del año	984,266	531,955
Saldos al fin del año	<u>984,266</u>	<u>531,955</u>

### Nota 14 - Otros pasivos

La composición del rubro de Otros pasivos es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Corriente</b>		
Impuestos por pagar	135,225	115,226
Otras deudas a pagar	196,591	355,876
<b>Total</b>	<b><u>331,816</u></b>	<b><u>471,102</u></b>

## Nota 15 - Provisión por beneficios a los empleados

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

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

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

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

	<b>Dic-19</b>	<b>Dic-18</b>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,298,100	2,271,402
Provisión por desahucio	727,010	733,437
<b>Total</b>	<b>3,025,110</b>	<b>3,004,839</b>

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

	<b>Dic-19</b>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>	2,271,402	733,437	3,004,839
Costos del período corriente	401,761	154,564	556,325
Costo financiero	104,332	31,451	135,783
Efecto de liquidaciones anticipadas	(281,595)	-	(281,595)
Beneficios pagados	(141,727)	(186,042)	(327,769)
Ganancia actuarial	(56,073)	(6,400)	(62,473)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>2,298,100</b>	<b>727,010</b>	<b>3,025,110</b>

	<b>Dic-18</b>		
	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,503,787	735,468	3,239,255
Costos del período corriente	363,110	120,166	483,276
Costo financiero	100,244	29,077	129,321
Efecto de liquidaciones anticipadas	(213,864)	-	(213,864)
Beneficios pagados	(194,910)	(133,516)	(328,426)
Ganancia actuarial	(286,965)	(17,758)	(304,723)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,271,402	733,437	3,004,839

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.

Los principales supuestos empleados en el cálculo actuarial fueron los siguientes:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	%	%
Tasa de descuento	4.25	4.25
Tasa de incremento salarial	3.20	3.50
Tasa(s) de incremento de pensiones	1.50	1.50
Tasa de inflación	0.15	0.19
Tasa(s) de rotación	12.23	12.78

## **Nota 16 - Patrimonio**

### **16.1 Capital**

Al 31 de diciembre del 2019 el capital social es de USD 298,952 dividido en siete millones cuatrocientos setenta y tres mil ochocientas (7,473,800) acciones ordinarias y nominativas de cero, cero cuatro centavos de dólar cada una (0,04). Se encuentra totalmente integrado.

	<u>Acciones ordinarias</u>	
	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
Acciones en circulación al inicio	<u>7,473,800</u>	<u>7,473,800</u>
Acciones en circulación al final	<u>7,473,800</u>	<u>7,473,800</u>

### **16.2 Reservas**

La composición del rubro de Reservas es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal y total	<u>214,097</u>	<u>214,097</u>

#### **Reserva Legal**

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2018 supera el mínimo requerido por las disposiciones legales.

#### **Otro resultado integral**

La evolución de los otros resultados integrales por beneficios a los empleados es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Saldo inicial</b>	<b>(339,528)</b>	<b>(858,115)</b>
Ganancia actuarial reconocida en otro resultado integral	344,068	518,587
<b>Saldo final</b>	<b><u>4,540</u></b>	<b><u>(339,528)</u></b>

### Resultados Acumulados

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

### Nota 17 - Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de Ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos brutos	72,719,383	64,634,132
Descuentos	(1,155,660)	(416,622)
Intereses	5,573	6,354
<b>Total neto</b>	<b><u>71,569,296</u></b>	<b><u>64,223,864</u></b>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos se conforman principalmente por la venta a su distribuidor y mayor cliente Leterago del Ecuador S.A.

### Nota 18 - Gastos de administración

La composición de los gastos por naturaleza de Gastos de administración es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Retribuciones al personal	2,824,069	2,276,721
Indemnización por despido	229,481	62,145
Depreciaciones	249,672	199,539
Servicios de terceros	123,865	59,786
Alquileres y otros servicios básicos	150,987	102,748
Honorarios profesionales	291,121	301,610
Gastos de mantenimiento y limpieza	77,522	71,918
Gastos de viajes y representación	120,998	133,153
Pérdida por deudores incobrables	222,325	105,784
Seguros	29,076	29,379
Contribuciones y suscripciones	199,725	142,433
Otros gastos de administración	347,157	485,086
<b>Total</b>	<b><u>4,865,998</u></b>	<b><u>3,970,302</u></b>

## Nota 19 - Gastos de comercialización

La composición de los gastos por naturaleza de Gastos de comercialización es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Retribuciones al personal	9,169,698	8,325,930
Indemnización por despido	760,312	397,051
Muestras médicas y otros gastos de promoción y publicidad	5,062,168	6,297,758
Gastos de viajes y representación	873,653	756,582
Castigo de existencias	1,400,163	618,419
Alquileres y otros servicios básicos	179,610	214,550
Honorarios profesionales	419,187	406,798
Depreciaciones	657,778	442,238
Servicios de terceros	71,295	72,821
Seguros	77,970	26,640
Otros gastos de comercialización	1,375,430	968,527
<b>Total</b>	<b><u>20,047,264</u></b>	<b><u>18,527,314</u></b>

## Nota 20 - Otros resultados financieros

La composición de Otros resultados financieros es la siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses perdidos por préstamos bancarios	27,008	74,447
Intereses perdidos por arrendamientos	265,358	109,274
Otros costos financieros	162,467	152,289
<b>Total</b>	<b><u>454,833</u></b>	<b><u>336,010</u></b>

## Nota 21 - Impuesto a las ganancias

El detalle del Impuesto a las ganancias es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto corriente	2,199,216	1,359,627
Impuesto diferido	(235,331)	(323,083)
<b>Total</b>	<b><u>1,963,885</u></b>	<b><u>1,036,544</u></b>

Los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta se muestran neteados ya que los mismos son legalmente compensables en la medida que corresponden a la misma autoridad fiscal. Al 31 de diciembre la Sociedad mantiene únicamente activos por impuestos diferidos y sus saldos es el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo activo por impuesto diferido	<u>810,105</u>	<u>574,774</u>

El movimiento bruto en la cuenta de impuesto a la renta diferido fue el siguiente:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos iniciales	574,774	251,691
Cargo en resultados	<u>235,331</u>	<u>323,083</u>
<b>Saldos finales de activo</b>	<b><u>810,105</u></b>	<b><u>574,774</u></b>

Los movimientos en los activos por impuesto diferido durante el año fueron los siguientes:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Saldos finales</u>
	(en U.S. dólares)		
Diferencias temporarias			
Arrendamientos	-	29,625	29,625
Inventarios Rotación	60,722	26,458	87,180
Inventarios Caducidad	25,680	(17,192)	8,488
Inventarios VNR	-	34,943	34,943
Provisión por devolución	327,882	170,900	498,782
Jubilación Patronal y Desahucio	<u>160,490</u>	<u>(9,403)</u>	<u>151,087</u>
<b>Total</b>	<b><u>574,774</u></b>	<b><u>235,331</u></b>	<b><u>810,105</u></b>

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,577,506	3,014,408
Gastos no deducibles	2,403,687	2,172,383
Otras partidas conciliatorias	<u>(126,850)</u>	<u>(330,982)</u>
Utilidad gravable	7,854,343	4,855,809
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,199,216</u>	<u>1,359,627</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	-	399,013
Impuesto a la renta corriente	<u>2,199,216</u>	<u>1,359,627</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(235,331)</u>	<u>(323,083)</u>
Total	<b><u>1,963,885</u></b>	<b><u>1,036,544</u></b>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se calcula a la tarifa del 28%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Al tener socios domiciliados en Paraíso Fiscal que son propietarios de más del cincuenta por ciento (50%) del capital social, la tarifa de impuesto a la renta aplicable es del 28% sobre la base imponible total.
- (2) Para el ejercicio 2019 no existe anticipo mínimo calculado, en consecuencia, la Compañía registró USD 2,199,216 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,046,535)	(725,882)
Provisión del año	2,199,216	1,359,627
Impuestos anticipados	(825,468)	(716,217)
Reclasificación	698	-
Pago año 2016	35,330	-
Retenciones impuesto a la salida de divisas (a)	<u>(2,100,420)</u>	<u>(1,964,063)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>(2,737,179)</u></u>	<u><u>(2,046,535)</u></u>

- (a) En aplicación de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria vigente en el Ecuador, la Compañía a partir de este año adoptó un tratamiento diferente con el valor del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), este concepto puede considerarse Crédito Tributario para disminución del Impuesto a la Renta, aplicada a los productos que se encuentran en el listado publicado por el Comité de Política Tributaria. Para el año 2019 y 2018, el monto de Crédito Tributario por ISD fue de USD 2,100,420 y USD 1,964,063 respectivamente.

Los impuestos anticipados corresponden a las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía.

No existen incertidumbres tributarias que ameriten ser provisionadas.

## Nota 22 - Partes relacionadas

### 22.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos de Medicamenta Ecuatoriana S.A. con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Deudas comerciales</i>		
Adium Pharma S.A.	<u>7,015,563</u>	<u>8,273,144</u>
<b>Total</b>	<u><b>7,015,563</b></u>	<u><b>8,273,144</b></u>

### 22.2 Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Medicamenta Ecuatoriana S.A.:

	<u>Dic-19</u>	<u>Dic-18</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Compra de bienes y prestación de servicios</i>		
Adium Pharma S.A.	40,692,420	37,853,276
Amedrugs Uruguay	-	518,859
Zodiac Brasil	<u>64,511</u>	<u>164,550</u>
<b>Total</b>	<u><b>40,756,931</b></u>	<u><b>38,536,685</b></u>

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 la remuneración al personal clave ascendió a USD 661,298 (USD 514,623 al 31 de diciembre de 2018).