



**ESSEXFARM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## **ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Antecedentes**

Essexfarm S.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en enero de 1991 y su razón social actual fue inscrita en junio de 1990. Su objetivo principal es la producción, manufactura, importación, exportación y comercialización de productos farmacéuticos para uso humano y veterinario, así como cosméticos en general.

Actualmente las operaciones y actividades de la Compañía corresponden principalmente a la representación de marcas de productos farmacéuticos que son comercializados por Schering Plough del Ecuador S.A., compañía relacionada. Al 31 de diciembre del 2019 el principal accionista de la Compañía es SOL Limited ubicada en Bermudas con 90% de participación.

##### **1.2 Empresa en Marcha**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00006595 de fecha 15 de agosto de 2019, resuelve disponer la liquidación de la Compañía, por encontrarse disuelta en pleno derecho en virtud de la causal prevista en el numeral 6 del artículo 360 de la Ley de Compañías, por incumplimiento, por el lapso de dos años seguidos.

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de regularización de lo mencionado en el párrafo anterior con el fin de mantener la activación de esta. Para el año 2020 ya se ha iniciado el proceso de reactivación de la Compañía, pero debido a la situación actual del país provocado por el brote del nuevo COVID-19 los trámites y procesos con las entidades públicas han presentado retrasos hasta el primer semestre del año en curso. La Compañía espera que esta reactivación se materialice para el mes de octubre 2020.

##### **1.3 Situación económica del país**

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes mencionadas no han tenido un impacto significativo sobre sus operaciones.

##### **1.4 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización de fecha 5 de

## **ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

agosto del 2020 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

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

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

Los presentes estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

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

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

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

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

## ESSEXFARM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

#### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

#### 2.4 Efectivo

Incluye depósitos a la vista en bancos.

#### 2.5 Activos financieros

##### Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

##### Medición

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

## ESSEXFARM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### - Instrumentos de deuda

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

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

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

#### Clasificación de la Compañía

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

## ESSEXFARM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

#### Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Corresponden principalmente a saldos pendientes de recaudación por la representación de marcas de productos farmacéuticos, que son comercializados por Schering Plough del Ecuador S.A.

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

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

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

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

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

## 2.6 Pasivos financieros

#### *Clasificación, reconocimiento y medición*

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “Cuentas por pagar a proveedores”.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

#### Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por reembolso de gastos, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y son pagaderas

## ESSEXFARM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

sustancialmente en el corto plazo.

#### Cuentas por pagar a proveedores:

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

## 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

#### *Impuesto a la renta corriente*

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

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Para el año 2018 en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 no se generó Impuesto a la renta corriente debido a la pérdida que mantuvo la Compañía en el periodo. Al 31 de diciembre del 2018, dado que el Anticipo Mínimo de Impuesto a la renta fue mayor al impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables, la Compañía constituyó al anticipo mínimo como impuesto a la renta corriente del año.

#### *Impuesto a la renta diferido*

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

## **ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existían diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

#### **2.8 Beneficios sociales**

La Compañía no mantiene empedados bajo relación de dependencia; por lo que no ha constituido pasivos y/o provisiones por beneficios sociales corrientes y no corrientes.

#### **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de servicios en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por la facturación sobre el margen del 5% por representación de marcas de productos que son comercializados y vendidos por Schering Plough del Ecuador S.A., a través de sus distribuidores y venta directa a instituciones al final de cada período sobre el que se informa.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene estimaciones contables significativas.

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, incluyendo: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesto la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones son en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2019 no mantiene préstamos de ninguna índole.

(b) Riesgo de crédito

Surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito del cliente. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía (calificación mínima "AAA-"). Los ingresos se regeneran principalmente con compañías relacionadas, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 90 días y que, históricamente, no presenten incumplimientos.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

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

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,140
Cuentas por pagar a proveedores	17,578
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	29,938
Cuentas por pagar a proveedores	500

## ESSEXFARM S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.1 Administración del riesgo de capital

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,140	29,938
Cuentas por pagar a proveedores	<u>17,578</u>	<u>500</u>
	37,718	30,438
Menos: Efectivo	<u>(93,597)</u>	<u>(6,052)</u>
Deuda neta	(55,879)	24,386
Total patrimonio	<u>448,923</u>	<u>490,251</u>
Capital total	<u>393,044</u>	<u>514,637</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>-12%</b>	<b>5%</b>

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía presenta un ratio de endeudamiento negativo, principalmente por el incremento de efectivo disponible.

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos a costo amortizado</b>				
Efectivo	93,597		6,052	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>373,473</u>	-	<u>12,298</u>	<u>484,122</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>467,070</u>	<u>-</u>	<u>18,350</u>	<u>484,122</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,140	-	29,938	-
Cuentas por pagar a proveedores	<u>17,578</u>	-	<u>500</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>37,718</u>	<u>-</u>	<u>30,438</u>	<u>-</u>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

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

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES**

*Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes*

Los ingresos por servicios de la Compañía, son atribuidos en su totalidad al fee el 5% que factura a Schering Plough del Ecuador S.A. por la representación de algunas marcas que maneja la Compañía y que son comercializadas por la empresa relacionada. Este acuerdo existe bajo contrato legalizado. Ver Nota 14.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de servicios	<u>12,501</u>	<u>26,113</u>

**7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas (1)	44,293	51,572
Otros gastos, neto (2)	<u>9,536</u>	<u>18,176</u>
	53,829	69,748

(1) Corresponde principalmente a los servicios administrativos prestados por Schering Plough del Ecuador S.A. Esto es realizado a través de una factura trimestral de reembolso de gastos.

(2) Incluye gastos correspondientes a otros administrativos, por asesoría tributaria, patente municipal, multas e impuestos y otros gastos menores.

**8. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>93,597</u>	<u>6,052</u>

Corresponde a depósitos a la vista en el Banco Citibank N.A cuya clasificación de riesgo es AAA.

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**a) Transacciones:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Reembolsos</u>			
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	<u>-</u>	<u>40,824</u>
<u>Servicios</u>			
Schering Plough del Ecuador S.A. (1)	Entidad del Grupo	14,001	26,705
Otros menores	Entidad del Grupo	<u>2,468</u>	<u>-</u>
		<u>16,469</u>	<u>26,705</u>

(1) Los servicios prestados a Schering Plough del Ecuador S.A., incluyen Impuesto al Valor Agregado (IVA).

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

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Saldos:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	<u>373,473</u>	<u>496,420</u> (1)
<u>Cuentas por pagar</u>			
Schering Plough del Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	<u>20,140</u>	<u>29,938</u>

(1) Incluye la porción corriente y no corriente por US\$12,298 y US\$ 484,122, respectivamente.

**10. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

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

Los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

**b) Precios de transferencia**

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

La Administración de la Compañía no ha preparado dicho informe, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**c) Impuestos por recuperar**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	14,129	13,850
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	1,178	525
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado	5,811	4,722
	<u>21,118</u>	<u>19,097</u>

**d) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	<u>(41,328)</u>	<u>(43,635)</u>
Gastos no deducibles (1)	<u>29,236</u>	<u>52,514</u>
Base tributaria	(12,092)	8,879
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>2,220</u>
Impuesto mínimo de Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>2,304</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>2,304</u>

(1) Durante el año 2018 incluye principalmente servicios técnicos, administrativos, consultoría o similares entre partes relacionadas que excedan el límite permitido por la ley, multas e intereses por infracciones o mora tributara.

**e) Otros asuntos - Reformas tributarias**

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tienen un impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	<u>17,578</u>	<u>500</u>

(1) Corresponde a las provisiones de servicios de auditoría y consultoría.

**ESSEXFARM S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 252,545 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**13. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**14. CONTRATOS SUSCRITOS**

**Contrato de distribución -**

Mediante contrato suscrito el 1 de marzo de 2001 con Schering Plough del Ecuador S.A., se designa a esta última Compañía como distribuidor exclusivo con el derecho de distribuir y vender los productos en todo el territorio. El plazo de este contrato es indefinido.

**15. EVENTOS POSTERIORES**

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

\* \* \*