

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.

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

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS 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 - 29

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultados del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
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
SPPI	Solo pago de principal e intereses
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. 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 Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. 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 Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. 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 anual de los Administradores a los Socios, 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.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

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 anual de los Administradores a los Socios, 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, 10 de Junio, 2020
Registro No. 019



Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

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

ACTIVOS	Notas	31/12/19	31/12/18
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		3,282	6,659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	15,996	19,294
Inventarios	6	468	383
Impuestos corrientes	9	<u>2,591</u>	<u>1,682</u>
Total activos corrientes		<u>22,337</u>	<u>28,018</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	314	18
Muebles y equipos		67	
Impuesto diferido	9	<u>1,600</u>	<u>1,295</u>
Total activos no corrientes		<u>1,981</u>	<u>1,313</u>
TOTAL		<u>24,318</u>	<u>29,331</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	15,063	18,189
Pasivos de contratos	8	3,182	3,167
Impuestos corrientes	9	1,000	3,827
Obligaciones acumuladas		<u>259</u>	<u>130</u>
Total pasivos corrientes		<u>19,504</u>	<u>25,313</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total		<u>384</u>	<u>248</u>
Total pasivos		<u>19,888</u>	<u>25,561</u>
PATRIMONIO:	11		
Capital social		3,335	3,335
Reserva legal		1,127	1,127
Déficit acumulado		<u>(32)</u>	<u>(692)</u>
Total patrimonio		<u>4,430</u>	<u>3,770</u>
TOTAL		<u>24,318</u>	<u>29,331</u>

Ver notas a los estados financieros


Vanessa Vargas
Representante Legal


Wilmer Guazumba
Contador

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

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 miles de U.S. dólares)	
INGRESOS		42,354	46,807
COSTO DE VENTAS	12	<u>(38,812)</u>	<u>(37,139)</u>
MARGEN BRUTO		3,542	9,668
Gastos de ventas	12	(2,705)	(1,537)
Gastos de administración	12	(2,654)	(839)
Otros ingresos (gastos), neto	13	<u>2,769</u>	<u>(180)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		952	7,112
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	9		
Corriente y de años anteriores		(569)	(3,499)
Diferido		<u>305</u>	<u>(795)</u>
Total		<u>(264)</u>	<u>(4,294)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>688</u>	<u>2,818</u>

Ver notas a los estados financieros.


Vanessa Vargas
Representante Legal

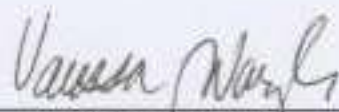

Wilmer Guazumba
Contador

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

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

	Capital social	Reserva legal	... Déficit acumulado ... Distribuidos Por adopción de NIIF (en miles de U.S. dólares)	Reserva de capital	Total	
SalDOS al 1 de enero de 2018	3,335	1,127	(1,999)	(2)	(1,509)	952
Utilidad del año	—	—	2,818	—	—	2,818
SalDOS al 31 de diciembre de 2018	3,335	1,127	819	(2)	(1,509)	3,770
Otros			(28)			(28)
Utilidad del año	—	—	688	—	—	688
SalDOS al 31 de diciembre de 2019	3,335	1,127	1,479	(2)	(1,509)	4,430

Ver notas a los estados financieros

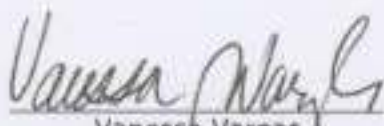

Vanessa Vargas
Representante Legal


Wilmer Guazumba
Contador

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.**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 miles de U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	688	2,818
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación	84	
Provisión (reverso) para cuentas dudosas	703	(10)
Provisión (reverso) por obsolescencia de inventario	(26)	25
Impuesto a la renta corriente y de años anteriores	569	3,499
Impuesto a la renta diferido	(305)	795
Jubilación patronal y desahucio	88	
Participación trabajadores	38	
Provisión de pasivos de contratos	15	148
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales	2,595	2,549
Otros activos	(296)	(110)
Inventarios	(59)	6,239
Activos por impuestos corrientes	(533)	459
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1,572	(10,089)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(4,698)	(3,483)
Pasivos por impuestos corrientes	54	(505)
Obligaciones acumuladas	44	96
Impuesto de renta por pagar	(3,826)	(1,828)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(3,293)</u>	<u>603</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos y total	<u>(84)</u>	<u>-</u>
BANCOS:		
(Disminución) incremento, neta durante el año	(3,377)	603
Saldo al comienzo del año	<u>6,659</u>	<u>6,056</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,282</u>	<u>6,659</u>

Ver notas a los estados financieros


Vanessa Vargas
Representante Legal
Wilmer Guazumba
Contador

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. es una subsidiaria de Procter & Gamble International Operations S.A. domiciliada en Suiza cuya matriz es The Procter & Gamble Company, compañía domiciliada en Estados Unidos. Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en agosto de 1993 y su actividad principal es la importación, comercialización, promoción y mercadeo de productos de consumo masivo.

La Compañía mantiene un contrato de distribución y ventas con Industrias Ales C.A., y Quifatex S.A., únicos clientes de la Compañía (Ver Nota 15).

La disminución en el margen de utilidad del periodo 2019 comparado con el año 2018, se debe a aumentos en el precio de compra de los inventarios, efectuado por Procter & Gamble International Operations S.A. a la Compañía, con el propósito de regular el margen de rentabilidad de la subsidiaria a niveles corporativos para un negocio de distribuidor. En adición en el año 2019, se registra un incremento en los otros ingresos relacionados con la distribución de la línea de Consumer Health, como consecuencia de la adquisición en el año 2018 por parte de Procter & Gamble Company del negocio global de consumer health de Merck KGaA, cuya operación durante el año 2019 fue ejecutado por Merck C.A. Ecuador en cumplimiento del acuerdo de servicio suscrito en diciembre 1 del 2018. A partir del 1 de abril del 2020, Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. integró a su negocio la operación de Consumer Health adquirida.

Al 31 de diciembre del 2019, el personal total de la Compañía alcanza los 45 empleados. Al año 2018 el número fue de 39 empleados, los cuales fueron contratados en el mes de diciembre, los cuales se encuentran distribuidos en el área de bodega.

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.

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.

CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y,
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal 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.

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 - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco conceptual de las Normas NIIF	Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Enero 1, 2020

Modificaciones a 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 Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

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 del 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.

Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (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 IFRS. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14; NIC 1, 8, 34, 37, 38; y, CINIIF 12, 19, 20, 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 las bases 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 bienes y servicios.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. 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 operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las mediciones que tienen 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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de 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 - Corresponde al dinero depositado en cuentas corrientes en bancos locales.

3.5 Inventario - 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 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 las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables 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 imponibles. 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.

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 solo 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.

3.7 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.

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

3.9 Arrendamientos

La Compañía no adoptó la *NIIF 16 "Arrendamientos"* en el reconocimiento y medición de sus contratos de arrendamiento de aplicación obligatoria desde el 1 de enero del 2019, en su lugar continuó aplicando los principios contables definidos en la *NIC 17 "Arrendamientos"* es decir:

La Compañía clasifica sus arrendamientos como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

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.

3.10 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce principalmente ingresos por la venta de productos de consumo de cuidado personal y similares.

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 montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente. Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados en la ubicación específica del cliente. Después de la entrega, el cliente 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 al cliente, 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 30 días posteriores a la fecha de compra. Al mismo tiempo, la Compañía tiene el derecho de recuperar el producto cuando los clientes ejercen su derecho de devolución, por lo que reconoce el derecho a los bienes devueltos y un ajuste correspondiente al costo de ventas. 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. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha registrado una provisión ni el respectivo derecho de devolución, debido a que los ajustes a fin de año carecen de importancia relativa en el contexto de los estados financieros.

3.11 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 en el que se conocen.

3.12 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.

3.13 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, cuando sea 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 se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.14 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 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.

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.

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. 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. 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.

Deterioro de activos financieros

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 evaluadas individualmente, utilizando 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 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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cartera de la Compañía mantiene cuentas por cobrar vencidas más de 60 días (Nota 5).

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 del estado financiero 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 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; sin embargo, durante el año 2019, por la coyuntura financiera de sus clientes determinó 60 días para Industrias Ales y 150 días para Quifatex (ver Nota 5).

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "AAA". La calificación

“AAA” 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 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.

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.

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.

3.15 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 en pasivos financieros - 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 importes 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 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 clave 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:

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.

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>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Industrias Ales C.A.	14,241	17,053
Quifatex S.A.	1,000	1,809
Otros		371
Provisión para cuentas dudosas	(752)	(49)
Subtotal	14,489	19,184
Merck C.A. Ecuador	1,507	
Empleados	314	
Anticipos a proveedores		110
Otras		18
Total	<u>16,310</u>	<u>19,312</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,996	19,294
No corriente	<u>314</u>	<u>18</u>
Total	<u>16,310</u>	<u>19,312</u>

El riesgo de crédito de la Compañía se concentra en sus principales y únicos clientes Industrias Ales C.A., Quifatex S.A. y Merck C.A. Las medidas de mitigación del riesgo de crédito de la Compañía se detallan en la Nota 10.

Merck C.A. Ecuador - Corresponde a la ganancia generada por la distribución de los productos de la marca Merck (Ver Nota 13). Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por cobrar incluye una provisión de ingresos por US\$1.1 millones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el valor de la provisión ha sido facturado en su totalidad y se ha recuperado US\$400 mil del total de la cartera. Por el saldo remanente, Merck acordó con P&G realizar el pago total a final del mes de junio, una vez que se tenga el saldo total adeudado por Merck, posterior a la integración del negocio efectiva el 1 de abril del 2020.

Provisión para cuentas dudosas - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoció una provisión por cuentas dudosas equivalente al 40% de los saldos pendientes de cobro con antigüedad mayor a 60 días para Industrias Ales C.A. y una provisión equivalente al 30% de los saldos pendientes de cobro con una antigüedad mayor a 150 días para Quifatex S.A.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reconoció provisiones para cuentas dudosas del 30% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más. Un resumen de la antigüedad de la cartera es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer	11,112	13,519
Vencidos:		
Hasta los 60 días	3,963	4,924
61 a 90 días		790
91 a 150 días	6	
151 a 360 días	<u>160</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,241</u>	<u>19,233</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Mercaderías	468	409
Provisión para obsolescencia	<u>—</u>	<u>(26)</u>
Total	<u>468</u>	<u>383</u>

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$38.8 millones y US\$37.1 millones, respectivamente.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Procter & Gamble International Operations	11,605	16,303
Proveedores locales	<u>409</u>	<u>84</u>
Subtotal	12,014	16,387
Provisión por actividades de mercadeo	2,577	1,215
Otras cuentas por pagar	<u>472</u>	<u>587</u>
Total	<u>15,063</u>	<u>18,189</u>

El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de hasta 90 días. La Compañía cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

Provisión por actividades de mercadeo - Incluye principalmente provisiones por actividades de mercadeo prestadas por Industrias Ales C.A. y Quifatex S.A. por US\$2.2 millones y US\$329 mil, respectivamente (US\$814 mil y US\$299 mil para el año 2018, respectivamente).

8. PASIVOS DE CONTRATOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende la estimación efectuada por la Compañía por las actividades promocionales a ser ejecutadas durante el año 2020 y 2019, respectivamente por los clientes Industrias Ales C.A. y Quifatex S.A. Estas actividades comprenden promociones ejecutadas para impulsar las ventas, en las cuales los clientes utilizan inventarios adquiridos a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía aplicó una tasa del 18% (16% al 23% para el año 2018) sobre las familias de inventarios disponibles en control de los clientes, esta tasa resulta de la estadística de actividades promocionales ejecutadas por los clientes de la Compañía.

9. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,615	1,144
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	600	538
Crédito tributario de Impuesto Renta	<u>376</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,591</u>	<u>1,682</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		2,881
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	946	901
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	33	21
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>21</u>	<u>24</u>
Total	<u>1,000</u>	<u>3,827</u>

Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - Comprende impuesto a la salida de divisas provisionado sobre cuentas por pagar al exterior al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

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:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	952	7,112
Gastos no deducibles:		
Exceso en gastos de publicidad		4,425
Pasivos de contratos (actividades comerciales)	3,939	3,166
Impuesto a la renta de años anteriores		387
Provisión para cuentas incobrables	567	
Provisiones no soportadas en comprobantes	77	25
Gastos de períodos anteriores	<u>170</u>	<u>70</u>
Subtotal	4,753	8,073
Participación trabajadores	(143)	
Beneficio por incremento neto de empleados	(1,763)	
Reverso de provisión de multas tributarias		(125)
Ingreso exento por reversión de provisiones	<u>(2,744)</u>	<u>(2,568)</u>
Utilidad gravable	<u>1,055</u>	<u>12,492</u>
Impuesto a la renta causado 25% (1)	<u>264</u>	<u>3,499</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>373</u>
Impuesto a la renta del año corriente	264	3,499
Impuesto a la renta de años anteriores (3)	<u>305</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>569</u>	<u>3,499</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 US\$373 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado de US\$3.5 millones, fue superior al anticipo calculado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3.5 millones correspondiente al impuesto a la renta causado. 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.

- (3) Durante el año 2019, mediante acta de determinación tributaria definitiva No. 17201924902344772 la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas internas notificó a la Compañía valores a cancelar por US\$356 mil (US\$305 mil por determinaciones y US\$51 mil por intereses y recargos), las referidas glosas fueron canceladas en el mismo año. Durante el año 2018, la Compañía pagó US\$387 mil, en base a la determinación tributaria de impuesto a la renta del año 2014.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2017 al 2019.

Movimiento (del crédito tributario) de la provisión de impuesto a la renta:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,881	1,210
Provisión del año y años anteriores	569	3,499
Pagos efectuados	<u>(3,826)</u>	<u>(1,828)</u>
Saldos al fin del año	<u>(376)</u>	<u>2,881</u>

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

Saldos del activo por impuesto diferido

	Saldo al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Año 2019			
Provisión por pasivos de contrato	723	72	795
Provisiones de gastos	347	205	552
Jubilación patronal y desahucio		22	22
Provisiones del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>225</u>	<u>6</u>	<u>231</u>
Total	<u>1,295</u>	<u>305</u>	<u>1,600</u>

	Saldo al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
Año 2018			
Provisión por pasivos de contrato	754	(31)	723
Provisiones de gastos	1,035	(688)	347
Provisiones del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u>301</u>	<u>(76)</u>	<u>225</u>
Total	<u>2,090</u>	<u>(795)</u>	<u>1,295</u>

Aspectos tributarios - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en 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 - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía se encuentra en preparación de dicho estudio; sin embargo, efectuó un diagnóstico preliminar, en el cual se determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. 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.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración corporativos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo.

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 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía vende sus productos a sus únicos clientes Industrias Ales C.A, Quifatex S.A. y Merck C.A. con este último contamos con un acuerdo de servicio transaccional y de distribución vigente hasta marzo 30 del 2020. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene una garantía bancaria por las ventas a crédito que efectúa a Industrias Ales C.A. por US\$4.5 millones.

Riesgo de liquidez - Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. El principal proveedor de la Compañía es su compañía relacionada Procter & Gamble International Operations S.A..

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Categorías de instrumentos financieros

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Bancos	3,282	6,659
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos (Nota 5)	<u>16,310</u>	<u>19,294</u>
Total	<u>19,592</u>	<u>25,953</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7)	<u>15,063</u>	<u>18,189</u>

Valor razonable de los 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, en razón de su naturaleza de corto plazo.

11. PATRIMONIO

Capital social - El capital social autorizado consiste de 3,335,300 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Déficit acumulado

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	1,479	819
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2)	(2)
Reserva según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>(1,509)</u>	<u>(1,509)</u>
Total	<u>(32)</u>	<u>(692)</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 No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados 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 podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos deudores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser absorbidos con las utilidades de años anteriores o las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	38,812	37,139
Gastos de administración	2,654	839
Gastos de ventas	<u>2,705</u>	<u>1,537</u>
Total	<u>44,171</u>	<u>39,515</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 inventarios	38,812	37,139
Publicidad e incentivos de venta (1)	2,002	1,380
Gastos por beneficios a empleados	1,719	120
Provisión de cuentas incobrables	703	157
Servicios promocionales	509	
Otros	<u>426</u>	<u>719</u>
Total	<u>44,171</u>	<u>39,515</u>

(1) El aumento corresponde principalmente a gastos de publicidad incurridos por la Compañía con el propósito de incrementar las ventas.

Gastos por beneficios a empleados

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	1,333	106
Beneficios sociales	209	3
Jubilación patronal y desahucio	88	
Participación trabajadores	38	
Otros beneficios	<u>51</u>	<u>11</u>
Total	<u>1,719</u>	<u>120</u>

13. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ganancia por distribución productos Merck	3,399	
Otros impuestos y contribución solidaria	(195)	(238)
Multas, intereses e impuestos de periodos anteriores	(77)	126
Participación de empleados en las utilidades		(95)
Otros	<u>(358)</u>	<u>27</u>
Total	<u>2,769</u>	<u>(180)</u>

Ganancia por distribución productos marca Merck - Comprende la ganancia por la distribución de productos del segmento Consumer Health realizada por Merck, cuyo derecho de comercialización en el territorio ecuatoriano pertenece a la Compañía, como consecuencia de la adquisición en el año 2018 por parte de Procter & Gamble Company del negocio global de consumer health de Merck KGaA.

14. TRANSACCIÓN CON PARTE RELACIONADA

La principal transacción con su compañía relacionada Procter & Gamble International Operations S.A., durante los años 2019 y 2018 se desglosa como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Compras de inventario	29,954	26,679

Los saldos pendientes de pago a Procter & Gamble International Operations S.A. no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

15. PRINCIPALES CONTRATOS

Contrato de Distribución Industrias Ales C.A. - El 14 de febrero del 2013, la Compañía renovó con Industrias Ales C.A. contrato de distribución, mediante el cual se confiere a Industrias Ales C.A. la distribución y venta de los productos de la Compañía en el territorio ecuatoriano. Este contrato tiene una duración de cuatro años y podrá ser renovado automáticamente y por períodos anuales. Durante el año 2019, este contrato fue renovado de forma automática.

Contrato de Quifatex S.A. - En noviembre del 2012, la Compañía suscribió con Quifatex contrato de distribución no exclusiva de productos. Este contrato tiene una duración de dos años y podrá ser renovado automáticamente por períodos sucesivos de un año. En adición, el 3 de febrero del 2017, la Compañía suscribió una carta de compromiso con Quifatex con el objeto de otorgarle la distribución en el canal de farmacias a partir del 1 de abril del 2017. Durante el año 2019, este contrato fue renovado de forma automática.

Quifatex S.A. efectuará los pedidos de productos a la Compañía en función de la demanda del mercado y los niveles de inventario recomendado por la Compañía. El precio cobrado por los productos adquiridos serán los precios de lista vigentes al momento de la aceptación de los pedidos.

16. 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.

La industria en la que opera la Compañía, bienes de consumo masivo, no se ha visto impactada materialmente como otras industrias. Los productos de la Compañía al ser de uso básico por las personas, han incrementado su demanda. La Compañía ha venido operando con normalidad durante las últimas 6 semanas y no obstante de las restricciones de movilidad no se ha experimentado un impacto negativo en las operaciones. La Gerencia y el Equipo de Manejo de Crisis trabajan conjuntamente,

siguiendo todos los protocolos corporativos, tomando decisiones en línea con los cambios establecidos por el Gobierno Central y Gobiernos Seccionales considerando los riesgos que significa este tipo de situaciones. La compañía no mantiene endeudamiento con terceros, su principal proveedor constituye su principal accionista, por tanto, no tiene presiones financieras.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 10 del 2020) no se registraron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. en junio 10 del 2020 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda., estos serán aprobados por los Socios sin modificaciones.
