

**Beiersdorf S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto  
con el informe de los auditores independientes.

# **Beiersdorf S.A.**

## **Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 junto con el informe de los auditores independientes**

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Building a better  
working world**

**Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.**  
Andalucía y Cordero Ed. Cyede  
Piso 3  
P.O. Box: 17-17-835  
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553  
ey.com

## **Informe de los auditores independientes**

A los Accionistas de **Beiersdorf S.A.**:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Beiersdorf S.A. de Colombia y que a su vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S.A** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Bases para la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la



**Building a better  
working world**

## Informe de los auditores independientes (continuación)

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

*Ernst & Young*

RNAE No. 462

*Daniel Avalos*

Daniel Avalos  
RNCPA No. 31.490

Quito, Ecuador  
23 de marzo de 2020

**Beiersdorf S. A.**

**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	8	5,110,891	4,660,600
Deudores comerciales	9	6,782,796	5,878,675
Otras cuentas por cobrar		252,147	257,687
Impuestos por cobrar	10	65,604	103,038
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11(a)	1,056	5,489
Inventarios	12	2,692,155	2,605,826
Gastos prepagados		7,834	11,373
<b>Total activo corriente</b>		<b>14,912,483</b>	<b>13,522,688</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, equipo mobiliario y vehículos	13	705,514	717,756
Activo por impuesto diferido	17(c)	304,978	244,547
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,010,492</b>	<b>962,303</b>
<b>Total activo</b>		<b>15,922,975</b>	<b>14,484,991</b>



Francisco Lara  
**Representante Legal**



Ximena Rojas  
**Contadora**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Beiersdorf S. A.****Estado de situación financiera (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E. U. A.

	Notas	2019	2018
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	1,868,166	2,151,039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11(a)	1,125,768	1,680,217
Beneficios a empleados	16(a)	1,223,867	878,046
Pasivos por reembolsos	4 (j)	635,071	677,611
Provisiones	15	2,664,123	2,527,994
Impuestos por pagar	10	1,530,436	1,978,682
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,047,431</b>	<b>9,893,589</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Beneficios a empleados	16(b)	175,704	168,422
<b>Total pasivos</b>		<b>9,223,135</b>	<b>10,062,011</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital emitido		1,810,956	1,810,956
Reserva legal		905,478	905,478
Resultados acumulados		3,983,406	1,706,546
<b>Total patrimonio neto</b>	18	<b>6,699,840</b>	<b>4,422,980</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>15,922,975</b>	<b>14,484,991</b>



Francisco Lara  
Representante Legal



Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Beiersdorf S.A.**

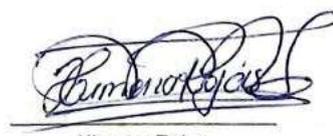
**Estado de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos por actividades ordinarias	19	25,061,510	23,188,837
Costo de ventas		(8,190,666)	(9,707,609)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>16,870,844</b>	<b>13,481,228</b>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de venta	20	(9,936,677)	(8,987,989)
Gastos de administración	21	(1,576,366)	(1,586,590)
Otros ingresos, neto		188,781	54,014
		<b>(11,324,262)</b>	<b>(10,520,565)</b>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>5,546,582</b>	<b>2,960,663</b>
Gastos financieros		(154,934)	(163,253)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>5,391,648</b>	<b>2,797,410</b>
Impuesto a la renta	17(a)	(1,552,280)	(1,912,720)
<b>Utilidad del año</b>		<b>3,839,368</b>	<b>884,690</b>
<b>Otro resultado integral del año:</b>			
Ganancia actuarial	16 (b)	23,452	27,325
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>3,862,820</b>	<b>912,015</b>

  
Francisco Lara  
Representante Legal

  
Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Beiersdorf S. A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					Total
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	Subtotal	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>1,810,956</u>	<u>905,478</u>	<u>252,093</u>	<u>3,057,538</u>	<u>3,309,631</u>	<u>6,026,065</u>
<b>Más (menos):</b>						
Utilidad neta	-	-	-	884,690	884,690	884,690
Ganancia actuarial (Ver Nota 16 (b))	-	-	-	27,325	27,325	27,325
Dividendos pagados (Ver Nota 18 (c))	-	-	-	(2,515,100)	(2,515,100)	(2,515,100)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>1,810,956</u>	<u>905,478</u>	<u>252,093</u>	<u>1,454,453</u>	<u>1,706,546</u>	<u>4,422,980</u>
<b>Más (menos):</b>						
Utilidad neta	-	-	-	3,839,368	3,839,368	3,839,368
Ajuste a periodos anteriores (Ver Nota 18 (e))	-	-	-	(126,351)	(126,351)	(126,351)
Ganancia actuarial (Ver Nota 16 (b))	-	-	-	23,452	23,452	23,452
Dividendos pagados (Ver Nota 18 (c))	-	-	-	(1,459,609)	(1,459,609)	(1,459,609)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>1,810,956</u>	<u>905,478</u>	<u>252,093</u>	<u>3,731,313</u>	<u>3,983,406</u>	<u>6,699,840</u>

  
Francisco Lara  
Representante Legal

  
Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**Beiersdorf S. A.**

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,391,648	2,797,410
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Provisión por pérdida futura esperada, neto	12,172	11,766
Provisiones de inventarios	233,354	278,700
Depreciaciones	88,069	89,400
Beneficios a empleados largo plazo	52,582	49,868
Pérdida en ventas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	4,669	17,783
Provisión devoluciones	-	50,998
<b>Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	(916,293)	788,106
Otras cuentas por cobrar	5,540	(171,478)
Impuestos por cobrar	37,434	(78,359)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,433	(2,381)
Inventarios	(319,683)	(526,601)
Pagos anticipados	3,539	(11,373)
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(282,873)	839,844
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(554,449)	39,646
Beneficios a empleados	323,973	(89,428)
Pasivos por reembolsos	(42,540)	626,613
Provisiones	136,129	1,545,938
Impuestos por pagar	(97,137)	45,898
Impuesto a la renta pagado	(2,090,171)	(1,752,926)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,990,396</b>	<b>4,549,424</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	(80,496)	(152,887)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(80,496)</b>	<b>(152,887)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,459,609)	(2,515,100)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1,459,609)</b>	<b>(2,515,100)</b>
<b>Incremento neto del efectivo en caja y bancos</b>	<b>450,291</b>	<b>1,881,437</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	4,660,600	2,779,163
Saldo al final	<b>5,110,891</b>	<b>4,660,600</b>

  
 Francisco Lara  
 Representante Legal

  
 Ximena Rojas  
 Contadora

# Beiersdorf S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Beiersdorf S.A. fue constituida el 27 de abril de 1995 y su actividad principal es la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo, cosméticos. La Compañía es poseída en el 99.99% por Beiersdorf S. A. de Colombia que a la vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 19 de febrero de 2020, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km, 7 1/2 Manuel Najas OE1 -26 y Juan de Selis, Quito-Ecuador.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

#### Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2019, la NIIF 16 y CINIIF 23 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2019, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 3: Combinaciones de negocios
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos
- NIC 12: Impuesto a las ganancias
- NIC 23: Costos de financiamiento

### **NIIF 16 – Arrendamientos**

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos e Interpretación SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios reconozcan la mayoría de arrendamientos en el estado de situación financiera.

El tratamiento contable de los arrendamientos para un arrendador es sustancialmente similar a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos ya sea como operativos o financieros utilizando principios similares a los estipulados en la NIC 17. Por lo tanto, NIIF 16 no tiene un impacto para arrendamientos cuando la Compañía actúa como arrendador.

Como resultado del análisis efectuado por la gerencia no se identificaron efectos a registrar en los estados financieros de la Compañía.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta**

La interpretación norma el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existen posiciones tributarias que involucran incertidumbre y afectan la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias. Esta norma no aplica para otros impuestos y gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, tampoco incluye requerimientos específicos respecto a intereses y penalidades asociadas a las posiciones tributarias inciertas. La interpretación norma específicamente lo siguiente:

- Si una Compañía considera las posiciones tributarias inciertas individualmente
- Los supuestos utilizados por una entidad en la evaluación de las posiciones tributarias por parte de la Autoridad Tributaria.
- Cómo una entidad determina la utilidad o pérdida gravable, base imponible, amortización de pérdidas tributarias, crédito tributario y la tarifa de impuesto a la renta.
- Cómo una entidad evalúa cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si debe considerar cada posición tributaria incierta de manera individual o de manera conjunta con otras posiciones y utiliza el enfoque que mejor establezca la resolución de una incertidumbre.

La Compañía aplica juicio profesional en la identificación de incertidumbres sobre posiciones tributarias aplicadas.

En la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si mantiene cualquier posición tributaria incierta, particularmente aquellas relacionadas con precios de transferencia. La Compañía determinó que es probable que todos los tratamientos tributarios aplicados sean aceptados por la Autoridad Tributaria, por lo que la interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

## 4. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

### a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

### b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

## Activos financieros

### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### Medición Posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda).
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

### Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda).

### Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio)

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio).

### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;
- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad

## Notas a los estados financieros (continuación)

asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

#### Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

#### Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

#### Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

#### Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

#### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **c) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a material de empaque y productos terminados, están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para lento movimiento y obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### **d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

No se aplicará el valor residual a la propiedad, equipo, mobiliario y vehículos de acuerdo a las siguientes consideraciones:

- La Compañía no tiene la intención de venta de los activos, si existen ventas de activos, éstas son eventuales y sin previa planificación.
- El valor residual de los activos es insignificante e irrelevante para el cálculo del importe depreciable.
- La Compañía no espera disponer de sus activos en períodos cercanos pues su expectativa es utilizarlos hasta el término de sus beneficios económicos.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

### e) **Arrendamientos**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si éste contiene o no un arrendamiento, esto es cuando el contrato otorga el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

#### La Compañía como arrendataria

La Compañía aplica un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para aquellos arrendamientos a corto plazo y/o en los que los activos subyacentes son de bajo costo. La Compañía reconoce pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamientos y activos por derecho de uso que representan el derecho por uso de dichos activos.

### f) **Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. El importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que

## Notas a los estados financieros (continuación)

sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados, que incluyen cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, en función a sus vidas útiles y al tiempo de los contratos específicos para cada unidad generadora en forma individual. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren el período previsto en los contratos. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

### **g) Provisiones y pasivos contingentes**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### **h) Beneficios a empleados**

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

### **i) Impuestos**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 25% para el año 2019.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Incertidumbres sobre el tratamiento de impuesto a la renta

La Compañía evalúa a fin de cada año todas las incertidumbres sobre posiciones tributarias relacionadas con impuesto a la renta, tomando en cuenta nuevas posiciones aplicadas en el año y/o reformas fiscales que tengan algún efecto sobre aquellas posiciones tributarias aplicadas por la Compañía desde períodos anteriores.

La Compañía ejerce juicio profesional en la identificación de las incertidumbres y determina la probabilidad de aceptación de éstas basados en la calificación del asesor tributario y la evaluación de la gerencia sobre las mismas.

Para aquellas incertidumbres calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria, la Compañía aplica el método del importe más probable con el fin de determinar el pasivo por impuesto a la renta a ser reconocido al cierre del período.

### **j) Reconocimiento de ingresos provenientes de acuerdos con clientes**

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo y cosméticos. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes y servicios se transfieren al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como agente principal en sus acuerdos con clientes por las actividades de comercialización mencionadas, ya que generalmente controla los bienes y servicios antes de transferirlos al cliente.

Los detalles sobre los juicios contables significativos, estimaciones e hipótesis relacionados con los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se incluyen en la Nota 5.

### Venta de productos

Los ingresos por ventas de productos se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente a la entrega del producto. El plazo habitual de cobro es de 60 días a partir de la entrega.

La Compañía considera si existen otras premisas que representen obligaciones separadas de desempeño a las cuales se requiere alocar un precio determinado de la transacción.

Para determinar el precio de la transacción por venta de productos, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, las contraprestaciones no monetarias, y los pagos efectuados al cliente.

### **(i) Contraprestaciones variables**

#### Derechos de devolución

Ciertos contratos proporcionan al cliente el derecho de reclamo por calidad inferior de los bienes, discrepancias entre el bien entregado y facturado, precios facturados incorrectos, caducidad, errores de cálculo y otros que la Compañía reconoce como una reducción de ingresos a través de la emisión de notas de crédito. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar la reducción de ingresos que tendrá por efecto de esta contraprestación variable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos por cumplimientos estratégicos y comerciales a determinados clientes cuando exceden un volumen de ventas establecido en el acuerdo, efectúan campañas promocionales, se realizan exhibiciones preferenciales en los puntos de venta, entre otros. Los descuentos se deducen de los valores a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del valor esperado para los acuerdos con más de un descuento en función del volumen. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en los acuerdos. La Compañía aplica los requisitos a la limitación de las estimaciones en el reconocimiento de consideraciones variables como una deducción del ingreso y reconoce un pasivo por reembolsos para los descuentos futuros esperados.

### **(ii) Componente de financiamiento significativo**

La Compañía no recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. En el caso de que la Compañía reciba anticipos por parte de sus cliente, utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente significativo si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha del pago del cliente sea de un año o menos.

### Activos y pasivos derivados de los ingresos provenientes de acuerdos con clientes

#### **Deudores comerciales**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo requiere del paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

#### **Pasivos por reembolsos**

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida (o por recibir) del cliente y se valora por la cantidad que la Compañía espera finalmente que deberá devolver al cliente. La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos por reembolsos (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada ejercicio.

### Servicios de transporte

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de productos al cliente. Los acuerdos para la venta conjunta de productos y transporte suponen una sola obligación de desempeño ya que el compromiso de proporcionar servicios de transporte se adquiere al adquirir el compromiso de transferir productos. En consecuencia, la Compañía asigna el precio de la transacción en función de un precio de venta conjunto y reconoce el gasto relacionado con los servicios de transporte como costo de ventas.

### **k) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **l) Conversión de moneda extranjera**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

### **m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### **n) Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

### 5. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

#### Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

#### **Provisión por pérdidas crediticias esperadas**

La estimación por pérdidas crediticias esperadas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas. Las provisiones se basan en los días vencidos y tasas de incumplimiento observadas históricamente. La Compañía calibrará la matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información prospectiva. En cada cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas. La evaluación de la correlación entre las tasa históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas. La estimación por pérdidas crediticias esperadas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados. El reconocimiento inicial de estas provisiones se basa en la experiencia histórica de tres años. La provisión para destrucciones se miden al costo de los productos próximos a vencer y dañados que se estiman recibir a futuro.

#### **Vida útil de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida, Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Determinación del método para estimar la consideración variable en los acuerdos con clientes**

Ciertos acuerdos incluyen derechos de devolución, descuentos y rebajas que dan lugar a una consideración variable, la Compañía requiere utilizar sea el método del valor más probable o el método del valor esperado basada en qué método mejor estima el monto de la consideración a registrar por la Compañía.

La Compañía ha determinado que el método del valor esperado es el método apropiado para estimar la consideración variable. El método del valor más probable es generalmente utilizado para aquellos contratos en los que se mantiene un único porcentaje de volumen meta, mientras que el método de valor esperado se utiliza en aquellos contratos en los que se maneja un rango de metas de volumen.

### **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Determinación del pasivo por impuesto a la renta de posiciones tributarias inciertas y probables**

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como pasivos por impuesto a la renta en la medida en las que las posiciones tributarias inciertas identificadas hayan sido calificadas como no probables de aceptación por parte de la Autoridad Tributaria aplicando el método de importe más probable.

### **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se detallan las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 3 – Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material	1 de enero de 2020
Modificaciones al Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	2019	2018
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo en caja y bancos	5,110,891	4,660,600
Deudores comerciales	6,782,796	5,878,675
Otras cuentas por cobrar	252,147	257,687
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,056	5,489
<b>Total activos financieros</b>	<b>12,146,890</b>	<b>10,802,451</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,868,166	2,151,039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,125,768	1,680,217
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,993,934</b>	<b>3,831,256</b>

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	274	365
Bancos locales	5,110,617	4,660,235
	<b>5,110,891</b>	<b>4,660,600</b>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América y Euros en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales	(1)	6,874,713	5,976,236
<b>(Menos):</b>			
Provisión por pérdidas crediticias esperadas		(91,917)	(97,561)
		<u><b>6,782,796</b></u>	<u><b>5,878,675</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 60 días, las cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	<u>2019</u>			<u>2018</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>No deteriorada</u>	<u>Total</u>	<u>Deteriorada</u>	<u>No deteriorada</u>
<b>Vigente</b>	5,107,432	(25,279)	5,082,153	5,124,259	-	5,124,259
<b>Vencida</b>						
De 0 a 30 días	1,350,499	(49,975)	1,300,524	796,286	(41,870)	754,416
De 31 a 60 días	403,699	(3,421)	400,278	14,734	(14,734)	-
De 61 a 90 días	(159)	-	(159)	10,515	(10,515)	-
De 91 en adelante	13,242	(13,242)	-	30,442	(30,442)	-
	<u><b>6,874,713</b></u>	<u><b>(91,917)</b></u>	<u><b>6,782,796</b></u>	<u><b>5,976,236</b></u>	<u><b>(97,561)</b></u>	<u><b>5,878,675</b></u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la estimación por pérdidas crediticias esperadas fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio	97,561	108,247
<b>Más (menos):</b>		
Reclasificación	-	38,051
Provisión	12,172	11,766
Recuperación	(17,816)	(60,503)
<b>Saldo al final</b>	<u><b>91,917</b></u>	<u><b>97,561</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

#### Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por cobrar corresponden a las retenciones de impuesto al valor agregado efectuados por clientes.

#### Impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	24,885	-
Retenciones de impuestos en la fuente	81,491	138,029
Retenciones de impuesto al valor agregado	79,017	100,864
Provisión de impuesto a la salida de divisas	30,276	73,913
Impuesto a la renta (Ver Nota 17 (b))	1,314,767	1,665,876
	<u>1,530,436</u>	<u>1,978,682</u>

### 11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

#### a) Saldos con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

#### Cuentas por cobrar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beiersdorf S.A. – Colombia	1,056	5,489

#### Cuentas por pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	250,021	342,548
Beiersdorf S.A. – Chile	212,921	567,413
BDF Mexico, S.A. de C.V. – México	160,332	165,095
Beiersdorf AG – Alemania	137,040	338,815
BDF Corporativo S.A. de C.V.	122,934	80,503
Beiersdorf Ind e Com Ltda – Brasil	82,225	75,728
Beiersdorf Shared Services GmbH – Alemania	57,605	59,196
Beiersdorf Thailand Co, Ltd – Thailandia	61,729	17,041
Beiersdorf S.A. – Colombia	24,038	9,122
Beiersdorf S.A. – Argentina	11,389	23,330
Beiersdorf Manufacturing Waldheim GmbH	3,593	-
NIVEA Polska Sp. z o.o.	1,941	1,425
	<u>1,125,768</u>	<u>1,680,217</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Importación de inventarios	4,860,788	4,782,022
Dividendos (Ver Nota 18 (c))	1,459,609	2,515,100
Regalías (Ver Nota 22 (a))	1,501,235	1,390,937
Prestación de otros servicios	251,298	375,517
Servicios administrativos e IT	627,816	260,416
Reembolsos de gastos	78,823	45,817
Reembolsos de gastos como intermediario	4,559	16,501
Exportación de inventario	40,929	6,917
Importación de activos fijos	9,653	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas son condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

### c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Beiersdorf S.A. incluyendo a la dirección comercial, así como los accionistas que la representen, no han participado durante los años 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y honorarios	403,653	356,015
Beneficios sociales	32,214	24,793
Bonos	91,494	19,324
Beneficios no monetarios	46,201	35,022
	<u>573,562</u>	<u>435,154</u>

## 12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	2,446,428	2,313,810
Material de empaque	25,328	25,301
Inventarios en tránsito	530,033	594,721
	<u>3,001,789</u>	<u>2,933,832</u>
<b>Menos-</b>		
Provisión por valuación de inventarios (1)	(309,634)	(328,006)
	<u>2,692,155</u>	<u>2,605,826</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) El movimiento de la provisión por valuación de inventarios durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	<b>Provisión por destrucción de inventarios (i)</b>	<b>Provisión por lento movimiento</b>	<b>Provisión por valor neto de realización</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>236,900</b>	<b>73,830</b>	<b>56</b>	<b>310,786</b>
<b>Más (menos):</b>				
Provisión	243,699	35,001	-	278,700
Utilización	(214,595)	(46,877)	(8)	(261,480)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>266,004</b>	<b>61,954</b>	<b>48</b>	<b>328,006</b>
<b>Más (menos):</b>				
Provisión	193,050	40,304	-	233,354
Utilización	(207,914)	(43,812)	-	(251,726)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>251,140</b>	<b>58,446</b>	<b>48</b>	<b>309,634</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Constituyen una estimación para destrucción de mercaderías, correspondiente a productos próximos a caducar y que presentan deficiencias o daños en el empaque y/o producto determinado en base a la experiencia de los 3 últimos años en los que la Compañía ha realizado destrucciones de productos.

### 13. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Costo						Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>11,198</b>	<b>135,135</b>	<b>136,344</b>	<b>260,868</b>	<b>1,172,078</b>
Adiciones	-	-	-	-	87,491	65,396	152,887
Bajas y ventas	-	-	-	-	(76,616)	(84,067)	(160,683)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>11,198</b>	<b>135,135</b>	<b>147,219</b>	<b>242,197</b>	<b>1,164,282</b>
Adiciones	-	-	-	8,140	-	72,356	80,496
Bajas y ventas	-	-	-	(23,930)	-	(75,475)	(99,405)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>11,198</b>	<b>119,345</b>	<b>147,219</b>	<b>239,078</b>	<b>1,145,373</b>

	Depreciación acumulada						Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>-</b>	<b>(85,656)</b>	<b>(9,813)</b>	<b>(100,067)</b>	<b>(84,305)</b>	<b>(220,185)</b>	<b>(500,026)</b>
Depreciación	-	(10,814)	(205)	(6,945)	(33,365)	(38,071)	(89,400)
Bajas y ventas	-	-	-	-	58,833	84,067	142,900
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	<b>-</b>	<b>(96,470)</b>	<b>(10,018)</b>	<b>(107,012)</b>	<b>(58,837)</b>	<b>(174,189)</b>	<b>(446,526)</b>
Depreciación	-	(10,814)	(205)	(6,112)	(25,333)	(45,605)	(88,069)
Bajas y ventas	-	-	-	23,071	-	71,665	94,736
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<b>-</b>	<b>(107,284)</b>	<b>(10,223)</b>	<b>(90,053)</b>	<b>(84,170)</b>	<b>(148,129)</b>	<b>(439,859)</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre 2018</b>	<b>275,000</b>	<b>257,063</b>	<b>1,180</b>	<b>28,123</b>	<b>88,382</b>	<b>68,008</b>	<b>717,756</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre 2019</b>	<b>275,000</b>	<b>246,249</b>	<b>975</b>	<b>29,292</b>	<b>63,049</b>	<b>90,949</b>	<b>705,514</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	1,738,137	1,999,185
Proveedores del exterior (2)	83,781	94,125
Seguridad social por pagar	42,232	33,189
Otras	4,016	24,541
	<u><b>1,868,166</b></u>	<u><b>2,151,039</b></u>

- (1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios locales con vencimientos hasta 60 días y no generan intereses.
- (2) Constituyen principalmente importaciones de inventarios, con vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.

### 15. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por contingencias (1)	2,282,765	2,155,192
Otras	381,358	372,798
	<u><b>2,664,123</b></u>	<u><b>2,527,990</b></u>

- (1) El 2 de abril de 2018 el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador emitió el Informe Definitivo de Control Posterior No. JCP1-2019-0005-D0011 en el cual se estableció un valor a pagar por parte de la Compañía pues evidenció que el pago por derechos de licencia a Beiersdorf AG, a quien le pertenece las marcas de los productos importados en los años 2014 y 2015, debieron ser adicionados al precio de los productos importados sobre el cual se efectuaron las liquidaciones.

De acuerdo con el criterio de la gerencia y sus asesores legales existen argumentos para considerar esta contingencia como probable, por lo que la gerencia ha registrado una provisión en el referido informe, y por los años que están abiertos a revisiones posteriores.

### 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	951,467	493,661
Beneficios sociales	272,400	384,385
	<u><b>1,223,867</b></u>	<u><b>878,046</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Participación laboral</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>845,204</b>	<b>114,985</b>	<b>960,189</b>
Provisiones	493,661	819,906	1,313,567
Pagos	(845,204)	(550,506)	(1,395,710)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>493,661</b>	<b>384,385</b>	<b>878,046</b>
Provisiones	951,467	688,106	1,639,573
Pagos	(493,661)	(800,091)	(1,293,752)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>951,467</b>	<b>272,400</b>	<b>1,223,867</b>

### b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	(i)	123,407	120,074
Desahucio	(ii)	52,297	48,348
		<b>175,704</b>	<b>168,422</b>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	17.73%	21.25%
Vida laboral promedio remanente	9.17	9.42
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### i. Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	120,074	109,910
Costo laboral por servicios actuales	32,034	31,272
Costo financiero	5,109	4,295
(Ganancia) actuarial	(33,810)	(25,403)
<b>Saldo final</b>	<b>123,407</b>	<b>120,074</b>

El cálculo de los beneficios a empleados lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

El análisis de sensibilidad para el 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9,735)	(8,586)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8%)	(7%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	10,673	9,366
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	10,915	9,583
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(10,030)	(8,850)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8%)	(7%)

El análisis de sensibilidad del resultado obtenido ante variaciones en los valores que pueden tomar las variables que intervienen en el modelo actuarial, proporciona una medida del grado de fiabilidad del citado resultado, así como del intervalo en el cual se situará el resultado real.

### ii. Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	48,348	43,254
Costo laboral por servicios actuales	13,421	12,635
Costo financiero	2,018	1,666
Pérdida (ganancia) actuarial	10,358	(1,922)
(Beneficios pagados)	(21,848)	(7,285)
<b>Saldo final</b>	<b><u>52,297</u></b>	<b><u>48,348</u></b>

El análisis de sensibilidad para el 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Variación OBD (tasa de descuento +0.5%)	(2,373)	(2,110)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5%)	(4%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,601	2,295
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,776	2,443
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,561)	(2,270)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	(5%)

El análisis de sensibilidad del resultado obtenido ante variaciones en los valores que pueden tomar las variables que intervienen en el modelo actuarial, proporciona una medida del grado de fiabilidad del citado resultado, así como del intervalo en el cual se situará el resultado real.

### 17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,612,711	1,943,626
Impuesto a la renta diferido	(60,431)	(30,906)
Total gasto por impuesto a la renta	<b><u>1,552,280</u></b>	<b><u>1,912,720</u></b>

b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	5,391,648	2,797,410
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	1,105,996	5,057,524

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Deducciones adicionales	(46,800)	(80,440)
<b>Utilidad gravable</b>	<b>6,450,844</b>	<b>7,774,494</b>
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	<b>1,612,711</b>	<b>1,943,626</b>
<b>(Menos):</b>		
Retenciones en la fuente	(297,944)	(277,750)
<b>Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 10)</b>	<b>1,314,767</b>	<b>1,665,876</b>

### c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<b>Balance general</b>		<b>Estado de resultados</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	17,818	12,470	5,348	12,470
Inventarios	14,624	15,500	(876)	2,342
Provisión para cuentas de dudoso cobro y costo amortizado	-	12,454	(12,454)	(16,091)
Provisiones bonificaciones	43,415	72,552	(29,137)	64,974
Provisiones destrucción y devolución	129,695	128,219	1,476	(13,812)
Provisión rebates	91,857	-	91,857	
Provisión impuesto a la salida de divisas	7,569	3,352	4,217	(18,977)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<b>60,431</b>	<b>30,906</b>
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>304,978</b>	<b>244,547</b>		-

### d) Conciliación de la tasa

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	5,391,648	2,797,410
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	1,347,912	699,353
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	276,499	1,264,383
Deducciones adicionales	(11,700)	(20,110)
Efecto diferido	(60,431)	(30,906)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<b>1,552,280</b>	<b>1,912,720</b>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<b>28.79%</b>	<b>68.37%</b>

### e) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

#### i) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del 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 la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2006 y no mantiene montos pendientes de pago.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tarifa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- La sociedad tenga socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

#### iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%); sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y

## Notas a los estados financieros (continuación)

pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
  - Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Dividendos:
  - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
  - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
  - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
  - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
  - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.
- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
  - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
    - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
    - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
  - Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto al Valor Agregado**

- Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
  - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
  - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
  - Papel periódico
  - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
  - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
  - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
  - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

- **Impuesto a los Consumos Especiales**

- Se modifica el margen mínimo de comercialización del 25% al 30%.
- Se grava con este impuesto a las bebidas con contenido de azúcar menor o igual a 25 gramos por libro de bebida, las bebidas energizantes, los servicios de telefonía móvil, que comercialicen únicamente voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales, excluyendo la modalidad de prepago; y. las fundas plásticas.
- Se incluyen ciertas exoneraciones y se modifican las tarifas para ciertos bienes gravados con este impuesto.

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

<b>Ingresos gravados desde</b>	<b>Ingresos gravados hasta</b>	<b>Tarifa</b>
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

### viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2019 el anexo de transacciones con partes relacionadas de la Compañía se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 30 de junio de 2020. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes por este concepto.

El anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fue presentado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) el 20 de junio de 2019, y no se identificaron ajustes relacionados con precios de transferencia.

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital emitido estaba constituido por 1,810,956 acciones ordinarias nominales respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una, como sigue:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Participación %
Beiersdorf S.A.	Colombiana	1,810,952	99.9998%
BDF México S.A. de C.V.	Mexicana	4	0.0002%
		<b>1,810,956</b>	<b>100.0000%</b>

### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La reserva legal registrada por la Compañía corresponde al 50% de su capital social.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Dividendos pagados

Mediante Acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 04 de abril del 2019 y 28 de marzo del 2018, se resolvió el pago de dividendos por 1,459,609 y 2,515,100 respectivamente, sobre las utilidades de los años 2018 y 2017, los cuales se encuentran totalmente pagados.

### d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 252,093 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### e) Ajustes a periodos anteriores

Corresponde a la diferencia de impuesto a la renta corriente del año 2018, que fue pagado en abril de 2019, posterior al cierre de los estados financieros del año 2018 por 126,351.

## 19. INGRESOS PROVENIENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2019 y 2018 los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas locales	38,028,199	35,072,519
Exportaciones	40,929	7,643
	<u>38,069,128</u>	<u>35,080,162</u>
(-) Descuentos y rebajas comerciales	(13,007,618)	(11,819,185)
(-) Derechos de devolución	-	(72,140)
<b>Total ingresos provenientes de acuerdos con clientes</b>	<u><b>25,061,510</b></u>	<u><b>23,188,837</b></u>

## 20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Publicidad, radio televisión y prensa	2,644,201	2,639,726
De personal	2,119,766	1,624,874
Eventos y promociones	1,548,437	1,358,036
Regalías (Ver Nota 22 (a))	1,501,235	1,390,937
Honorarios y gastos legales	499,946	440,903
Otros servicios	425,035	346,413
Operador logístico (Ver Nota 22 (c))	360,282	333,988
Cargos administrativos regionales y soporte IT	229,232	121,730
Muestras	204,909	204,480
Gastos de viaje	166,496	190,778
Depreciación (Ver Nota 12)	70,439	71,743

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
IVA por muestras	57,325	52,938
Mantenimiento	26,929	31,959
Impuestos y contribuciones	21,970	33,018
Arrendamiento	17,400	12,000
Seguros	15,811	16,983
Suministros y materiales	5,837	6,007
Otros	21,427	111,474
	<b><u>9,936,677</u></b>	<b><u>8,987,989</u></b>

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
De personal	795,735	719,416
Cargos administrativos regionales y soporte IT	292,116	289,061
Honorarios y gastos legales	161,650	201,494
Otros servicios	96,007	105,124
Servicios contables	72,482	67,710
Impuestos y contribuciones	59,034	110,698
Gastos de viaje	27,339	25,146
Depreciación (Ver Nota 12)	17,630	17,657
Mantenimiento	8,696	13,833
Seguros	5,243	4,416
Suministros y materiales	2,709	3,108
Otros	37,725	28,927
	<b><u>1,576,366</u></b>	<b><u>1,586,590</u></b>

### 22. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

#### a) Contrato de regalías

La Compañía mantiene un contrato de regalías por el uso de marca con la compañía relacionada Beiersdorf AG Alemania, mediante el cual la Compañía se compromete a cancelar por concepto de regalías el 6% en 2019 y en 2018 sobre las ventas netas. Durante los años 2019 y 2018, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 1,501,235 y 1,390,937 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas (Ver Nota 11(b) y 20).

#### b) Contrato de servicio de transporte

Durante el año 2019, la Compañía renovó el contrato de servicio de transporte de la mercadería con Totalogistic S.A., mediante el cual ésta se compromete a brindar el servicio de transporte en vehículos de propiedad o arrendados por la contratista. Durante los años 2019 y 2018, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 442,853 y 416,226 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como costo de ventas y gastos de ventas respectivamente en los estados de resultados adjuntos.

### c) **Contrato de servicio de administración de inventarios**

Desde el año 2019 se renovó el contrato de servicios logísticos de distribución, recepción, custodia y almacenamiento de productos en el territorio ecuatoriano con la compañía Loginet Cía. Ltda., los servicios logísticos se cancela un honorario de acuerdo a las posiciones ocupadas en la bodega.

Durante los años 2019 y 2018, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 360,282 y 333,988, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en el estado de resultados adjunto.

## 22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### a) **Competencia**

En el mercado ecuatoriano existen varios competidores con experiencia en nuestra industria y a la vez ingresan nuevas compañías/productos que por su precio y forma de promocionar han logrado ganar participación en nuestro mercado; para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, con el fin de satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales consumidores. Beiersdorf posee centros de investigación, innovación y desarrollo para todas sus categorías con el fin de permanecer a la vanguardia en cambio de hábitos de consumo, necesidades o componentes en nuestra industria.

### b) **Cambios tecnológicos**

La Compañía a nivel mundial cuenta con el sistema SAP que apoya la administración empresarial con diferentes módulos, que integran las diferentes áreas de la empresa y sus procesos. Además cuenta con una compañía dedicada única y exclusivamente al tema tecnológico: BSS (Beiersdorf Share Services), quien es la responsable de garantizar que todos los sistemas e infraestructura funcionen correcta y oportunamente al igual que brindan todo el soporte necesario a cada filial.

### c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. El consumo en nuestro país en los últimos años ha tenido relación directa a la inversión pública financiada por endeudamiento externo y también a cambios en el precio del petróleo. Uno de los retos de la economía ecuatoriana es mantener la dolarización y para esto el gobierno busca tomar medidas que restrinjan la salida de capitales. Nuestro negocio al ser de naturaleza importadora y comercializadora enfrenta el riesgo de tener medidas que limiten las importaciones y posterior salida de divisas a través de impuestos a los pagos al exterior o a las importaciones.

### d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la sostenibilidad a largo plazo de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como

## Notas a los estados financieros (continuación)

cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Comité y el Gerente de País, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

**i) Comité-**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas.

**ii) Finanzas-**

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos. Además administra la cartera de crédito que es el principal factor dentro del riesgo de liquidez para nuestro negocio.

**e) Riesgo de mercado**

Dentro de este riesgo, la Compañía tiene:

Riesgo de tipo de cambio: Se presenta en la volatilidad del Euro frente al Dólar.

Riesgo de comercialización: El consumo es el principal factor de riesgo en nuestro mercado en los últimos años. Mientras la economía atraviesa ciclos positivos de crecimiento el consumo se mantiene estable y los mercados crecen. Para medir el comportamiento del mercado y cambios en los hábitos de consumo la compañía compra información de nuestras categorías y la competencia a proveedores especializados en paneles de hogares y también a clientes. Estos datos son usados para tomar decisiones estratégicas para actuar de forma oportuna ante diferentes situaciones.

Otros riesgos de precios: La Ley Antimonopolio aprobada en el 2011, la misma que ha sido analizada por nuestros asesores y el Directorio de la Compañía, sin presentar riesgo sustancial para la Compañía.

- **Riesgo de tasa de interés-**

Al no mantener créditos con entidades financieras no aplica este riesgo.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

La Compañía importa el 100% de sus productos; durante el año 2019 más del 75% de importaciones fueron en euros, por lo que el riesgo de volatilidad del tipo de cambio afecta directamente la rentabilidad de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son es euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Pasivos en moneda extranjera</u>	<b>Moneda</b>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<b>de origen</b>		
Cuentas por pagar relacionadas	EUR	486,262	775,823
Cuentas por pagar proveedores	EUR	13,206	7,025
<b>Posición pasiva</b>		<b><u>499,468</u></b>	<b><u>782,848</u></b>

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en euros fueron de 1.11904 y 1.19495 y respectivamente.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

<u>Año</u>	<u>Moneda</u>	<b>Efecto en resultados por incremento o disminución en el tipo de cambio</b>		
		<u>+ (-) 0.5</u>	<u>+ (-) 1.0</u>	<u>+ (-) 1.5</u>
2019	EUR	596,290	621,263	646,237
2018	EUR	<u>934,604</u>	<u>973,746</u>	<u>1,012,888</u>

- **Riesgo de liquidez-**

La Compañía mantiene un índice saludable de liquidez, permitiendo cumplir con sus obligaciones dentro de los plazos establecidos con sus proveedores y clientes.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de nuestros activos y pasivos, lo cual nos permite desarrollar nuestras actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Total</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,849,308	18,858	-	1,868,166
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,073,376	52,392	-	1,125,768
<b>Total pasivos</b>	<b><u>2,922,684</u></b>	<b><u>71,250</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>2,993,934</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,135,015	16,024	-	2,151,039
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,673,938	6,279	-	1,680,217
<b>Total pasivos</b>	<b>3,808,953</b>	<b>22,303</b>	<b>-</b>	<b>3,831,256</b>

- **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “patrimonio neto” que se muestra en el balance general son:

- Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

**f) Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente; así también se realiza un estudio anual con una compañía externa para sustentar los montos de crédito otorgados a los clientes. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

### 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que no hayan sido mencionados, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.