



GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Grupofarma del Ecuador S.A.

Quito, 26 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Grupofarma del Ecuador S.A. ("La Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Grupofarma del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gestión Gerencial, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edf: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Grupofarma del Ecuador S.A.
Quito, 26 de marzo del 2020

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gestión Gerencial y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Grupofarma del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el

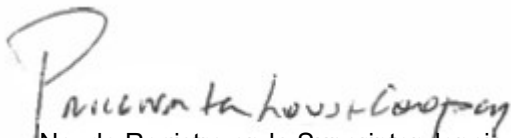


Grupofarma del Ecuador S.A.
Quito, 26 de marzo del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649



David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	702,858	784,605
Otros activos financieros a costo amortizado	9	1,207,226	-
Cuentas por cobrar comerciales	10	4,812,595	4,183,397
Otras cuentas por cobrar	11	114,003	118,123
Impuestos por recuperar	21	910,279	746,487
Inventarios	12	3,570,841	2,886,275
Otros activos		19,180	28,954
Anticipos	13	38,270	3,029,701
Total activos corrientes		11,375,252	11,777,542
Activos no corrientes			
Otros activos financieros a costo amortizado	9	720,292	682,428
Muebles, equipos y mejoras	14	87,937	127,898
Activos intangibles	15	13,144,444	-
Activos por derecho de uso	16	148,311	-
Otros activos		76,410	76,411
Total activos no corrientes		14,177,394	886,737
Total activos		25,552,646	12,664,279

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente GeneralCPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17	105,844	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	4,876,809	3,409,249
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	96,085	-
Beneficios sociales	20	322,395	266,775
Provisiones	20	331,229	480,129
Impuestos por pagar	21	67,400	104,743
Impuesto a la renta por pagar	21	-	130,750
Pasivo de arrendamientos	16	77,516	-
Total pasivos corrientes		5,877,278	4,391,646
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	17	14,000,000	3,000,000
Beneficios sociales	20	837,426	725,201
Pasivo de arrendamientos	16	64,831	-
Total pasivos no corrientes		14,902,257	3,725,201
Total pasivos		20,779,535	8,116,847
Patrimonio			
Capital social	22	8,216,641	8,216,641
Reservas		240,505	240,505
Resultados acumulados		(3,684,035)	(3,909,714)
Total patrimonio		4,773,111	4,547,432
Total pasivos y patrimonio		25,552,646	12,664,279

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rubén Calzacorta
Gerente GeneralCPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	10	22,162,052	19,232,071
Costo de productos vendidos	6	<u>(12,463,830)</u>	<u>(11,843,654)</u>
Utilidad bruta		9,698,222	7,388,416
Gastos operacionales			
De ventas y administrativos	6	(9,985,820)	(8,207,862)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(84,039)</u>	<u>9,204</u>
Pérdida operacional		(371,637)	(810,241)
(Gastos) ingresos financieros, neto	7	<u>(350,832)</u>	<u>40,588</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(722,469)	(769,654)
Impuesto a la renta	21	<u>-</u>	<u>(130,750)</u>
Pérdida neta del año		<u>(722,469)</u>	<u>(900,404)</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - ganancias actuariales		<u>48,148</u>	<u>51,125</u>
Pérdida neta y resultados integrales del año		<u>(674,321)</u>	<u>(849,279)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rubén Calzacorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total Patrimonio
			Efectos provenientes de la adopción inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	8,216,641	240,505	(204,000)	(3,556,434)	4,696,712
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 5 de octubre del 2018 (Nota 1)	-	-	-	700,000	700,000
Pérdida neta del año	-	-	-	(900,404)	(900,404)
Otros resultados integrales	-	-	-	51,125	51,125
Saldos al 31 de diciembre del 2018	8,216,641	240,505	(204,000)	(3,705,714)	4,547,432
Compensación y absorción de pérdidas según Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 9 de diciembre del 2019 (Nota 1)	-	-	-	900,000	900,000
Pérdida neta del año	-	-	-	(722,469)	(722,469)
Otros resultados integrales	-	-	-	48,148	48,148
Saldos al 31 de diciembre del 2019	8,216,641	240,505	(204,000)	(3,480,035)	4,773,111

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rubén Calzacorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Gerente Financiero

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida del año antes del Impuesto a la renta		(722,469)	(769,654)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	15	52,701	44,032
Depreciación activos por derecho de uso	16	65,374	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	23	169,972	136,395
Amortización		855,556	-
Provisión de obsolescencia de inventarios	12	252,080	534,960
Provisión por devoluciones		-	52,040
Otras bajas		20,244	-
Bajas de Muebles equipos y Mejoras	15	-	22
		<u>693,458</u>	<u>(2,205)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(629,198)	526,344
Otras cuentas por cobrar		4,121	(42,764)
Impuestos por recuperar		(163,791)	(161,125)
Inventarios		(936,647)	(1,010,944)
Otros activos		9,775	(3,825)
Anticipos		2,991,430	(6,722)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1,563,645	409,353
Beneficios a empleados		55,619	(72,329)
Otros provisiones		(26,797)	(43,876)
Impuestos por pagar		(37,343)	87,855
Provisiones por beneficios a empleados		(9,600)	(24,021)
Efectivo utilizado en las operaciones		<u>3,514,674</u>	<u>(344,259)</u>
Impuesto a la renta pagado	21	<u>(130,750)</u>	<u>(118,888)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operacionales		<u>3,383,923</u>	<u>(463,147)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Anticipos entregados - adquisición de marca	13	-	(3,000,000)
Adiciones de muebles, equipos y mejoras, neto	15	(12,740)	(77,876)
Adiciones de activos intangibles		(14,000,000)	-
Pagos por arrendamientos		(213,685)	-
Otros activos financieros a costo amortizado	9	(1,207,226)	-
Otros activos financieros		(37,864)	(29,069)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,471,514)</u>	<u>(3,106,945)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		11,105,844	3,000,000
Aportes para absorción de pérdidas		900,000	700,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>12,005,844</u>	<u>3,700,000</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(81,747)</u>	<u>129,908</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>784,605</u>	<u>654,697</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>702,858</u>	<u>784,605</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rubén Calzacorta
Gerente General



CPA. Marco Salazar
Contador General

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Grupofarma del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Candoria Holding A.G. de Suiza. La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de noviembre de 1995 y su objetivo principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicinales.

Las operaciones de la Compañía se encuentran reguladas por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán definidos por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano y la Secretaría Técnica del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos.

Desde octubre del año 2012, la Compañía comercializa los productos fabricados por James Brown Pharma, respecto a los cuales Grupofarma del Ecuador tiene todos los derechos de comercialización y uso. La Compañía cuenta actualmente con 97 (2018: 93) empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Como parte del crecimiento de la operación de la Compañía, el 18 de diciembre 2018 se suscribió el contrato de Cesión de Marca entre Grupofarma del Ecuador S.A. y la empresa Carvagu S.A (La Cedente), para transferir la titularidad y los derechos sobre la marca HEPALIVE®, desde febrero del 2019 la Compañía comercializa el producto Hepalive. Ver Nota 24.

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

1.1. Situación financiera de la Compañía - empresa en marcha

Como se desprende de los estados financieros, la Compañía presenta al 31 de diciembre del 2019, resultados acumulados (negativos) por US\$3,684,035 (2018: US\$3,909,714), que incluyen pérdidas netas del año por US\$722,469 (2018: US\$900,404).

Los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico a Grupofarma del Ecuador S.A., lo cual ha realizado a través de aportes económicos para compensar y absorber parte de las pérdidas acumuladas. En el año 2019, se obtuvo aportes por US\$900,000 (2018: US\$700,000). Basados en las condiciones antes descritas, la Administración de la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos siguiendo el principio de empresa en marcha.

1.2. Entorno regulatorio

Durante el año 2019 y 2018, se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. Sin embargo, el decreto 400 emitido en julio del 2014 sustenta la lista de precios publicada de los medicamentos estratégicos el 8 de octubre del 2015 los mismos que entraron en vigencia a partir del 7 de abril del 2016. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado, para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

en forma semestral; y iii) fijación directa, que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

1.3. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 25 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.4. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones presentadas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Como resultado de esta paralización, los ingresos de la Compañía se vieron afectados en el último trimestre, llegando al final del período a un cumplimiento del 95% del presupuesto.

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

Para contrarrestar esta situación la Administración de la Compañía ha decidido aplicar políticas conservadoras en manejo de inventario y flujo de caja para los primeros meses del año 2020.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Reclasificación de saldos

La Administración de Grupofarma del Ecuador S.A., con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha reclasificado los saldos al 31 de diciembre del 2018, para presentar las bonificaciones entregadas a clientes como parte del costo de ventas, las cuales se presentaban en 2018 como un gasto de bonificaciones (Nota 6). Esta reclasificación se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Impuesto a la renta del periodo 2018, a continuación, se detalla el ajuste:

	2018		
	Saldo anterior	Reclasificación	Saldo actual
Resultados			
Costo de productos vendidos	(9,969,347)	(1,874,307)	(11,843,654)
Gastos de ventas y administrativos	(10,082,169)	1,874,307	(8,207,862)

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2019, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o
- Costo amortizado

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Medición

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

- Instrumentos de deuda

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

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

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

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Otros activos financieros a costo amortizado", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 73 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Los activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias son activos financieros no derivados que se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales o venderlos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias de la Compañía comprenden el rubro "Otros activos financieros a costo amortizado" y corresponden a inversiones mantenidas en fondos de inversión en entidades financieras locales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración efectuó esta evaluación en la cual no se identificaron importes a ser reconocidos por este concepto.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Inventarios

Los productos comercializados por la Compañía corresponden a las categorías OTC y Éticos.

OTC.- Son productos que no requieren recetas médicas para su venta, son adquiridos por el consumidor final en forma directa de las perchas. Los principales productos que se comercializan bajo esta línea son: Calcibon®, Femen®, Climasoy®, Stamyl®, Vit-amino®, Oralyte®, Hepalive® y Bioflora®. . El crecimiento de este tipo de productos en el mercado requiere de una dinámica estratégica promocional y fuertes inversiones de publicidad en medios masivos.

Éticos.- Son productos que requieren de recetas médicas para su venta al público. En este segmento, Grupofarma del Ecuador S.A., es líder en cardiología y salud ósea; y, tiene una sólida presencia en las especialidades de pediatría y medicina general con productos como: Bedoyecta®, Aranda®, KidCal®, Duopres®, Amlor®, Fullderma® y Couplett®.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se denomina obsolescencia y se registra con cargo al costo de ventas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de costeo estándar.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7. Muebles, equipos y mejoras

Los activos fijos representados principalmente por equipos de cómputo, vehículos, muebles entre otros son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden principalmente a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles, equipos y mejoras es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes de este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La Compañía no considera valores residuales sobre estos bienes.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3 y 5
Vehículos	5
Mejoras	3

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y del 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan a este rubro costos de adquisición de marcas y licencias.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de (15 años) de acuerdo con lo establecido en las políticas corporativas.

La política corporativa menciona que los activos intangibles con vidas finitas se amortizan a lo largo de la vida económica útil y se evalúan por deterioro cada vez que haya una indicación de que el activo intangible pueda estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con vida útil finita se revisan al menos al final de cada período de informe y no se registran valores residuales de acuerdo con lo establecido por las políticas corporativas. Se considera que los cambios en la vida útil esperada o el patrón de consumo esperado de los beneficios futuros incorporados en el activo modifican el período o método de amortización, según corresponda. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes: Patentes y Marcas, 3-20 años; costos de desarrollo, 2-5 años; relaciones con los clientes, 4-5 años.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene registrados en sus estados financieros un intangible cuyo valor de adquisición es por U\$14,000,000 incluidos impuestos. Dentro de este importe se incluye lo siguiente: Marca, Registro Sanitario, Derechos de comercialización. Ver Nota 15.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Deterioro de activos no financieros (Muebles, equipos y mejoras y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

2.10. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene el siguiente arrendamiento suscrito:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Activo Arrendamientos	Arriendo de oficinas	36 meses	31/12/2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.15). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9.56% que corresponde a la tasa promedio del sector inmobiliario presentada en el año 2018, y ha sido considerada el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

El Contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador .

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

La Compañía no registró gasto de Impuesto a la Renta considerando los resultados del ejercicio 2019 y en el año 2018, la Compañía reconoció el Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta como impuesto a pagar.

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no registra activos ni pasivos por impuestos diferidos debido a que no es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización, ya que presenta pérdidas recurrentes. De acuerdo con el análisis realizado por la Administración para el año 2019, el activo por impuesto diferido hubiese alcanzado el importe de US\$49,253 (2018: US\$57,020).

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12. Beneficios sociales

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa determinada por referencia a la de los rendimientos de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte, cuya evaluación a profundidad debe ser efectuada a nivel de moneda, y no a nivel de país. Por lo tanto, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad en Estados Unidos de América; que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a la cuenta de otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Provisiones

En adición a lo que se describe en 2.11 y 2.12, Grupofarma del Ecuador S.A. registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados, impuestos por pagar entre otras.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 75 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

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

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en su totalidad, en la ubicación especificada, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni mantener un control sobre los mismos.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes, descuentos o rebates a sus cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente o si el monto está vencido. Incluyen también los ingresos diferidos relacionados con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos. Ver Nota 24.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El modelo comercial de GFE establece la comercialización a través de Leterago para atender a las cadenas y farmacias de cobertura. A través de Leterago se entrega a cadenas y farmacias los descuentos, rebates o bonificaciones en producto.

2.15. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva simplificada desde el 1 de enero del 2019, por lo cual no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9.56%.

La Compañía no mantenía ningún arriendo clasificados como financieros antes de la aplicación de esta norma.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	85,265
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>9.56%</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>213,685</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	77,823
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>135,862</u>
	<u><u>213,685</u></u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$213,685
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$213,685

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por obsolescencia: La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de productos vendidos. Ver Nota 12.
- Estimaciones de vidas útiles de muebles, equipos y mejoras e intangibles: La estimación de las vidas útiles y evaluación de deterioro se efectúan al cierre de cada año y de acuerdo a lo mencionado en la Ver Nota 2.7 y 2.8.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver nota 2.12.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Grupofarma del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y en el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueda llegar a ser insolvente;
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros;
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Grupofarma del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

(i) Riesgo cambiario

Grupofarma del Ecuador S.A. tiene una exposición baja al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que, en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(ii) Riesgo de precio - Producto terminado

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos y medicinales, provenientes de productores del mercado internacional y de producción nacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. Adicionalmente, la Compañía adquiere producto terminado de fabricación local.

(iii) Riesgo de precio de venta

Los precios de los productos que comercializa Grupofarma del Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

(iv) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene créditos con entidades financieras del exterior a tasas pactadas de acuerdo con los contratos mantenidos, estas tasas son acordadas en función de la vigencia de los créditos y están de acuerdo con los intereses permitidos en mercados internacionales.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a que la Compañía registra pasivos que generen intereses podría estar expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo cuando estas se vean afectadas por las fluctuaciones del mercado financiero.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al riesgo de crédito de los clientes y distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Grupofarma del Ecuador S.A., otorga crédito a sus clientes de 75 a 90 días, y se enfrenta a riesgos de cobranza sobre todo con entidades del sector público en caso de existir. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que dicho riesgo es mínimo ya que su cartera efectiva se cobra a 73 días promedio y de acuerdo con información histórica no se presentan retrasos en los cobros a sus clientes.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Grupofarma del Ecuador S.A. maneja el riesgo de liquidez mediante aportes de su principal accionista, los cuales soportan el flujo de la Compañía.

En el año 2018 y 2019 la Compañía ha obtenido préstamos bancarios, con lo cual debe planificar los flujos de efectivo para mantener al día sus obligaciones. Las acciones de la Administración para alcanzar este objetivo son las siguientes: Control y seguimiento de las ventas presupuestadas con la marca Hepalive que serán las que generen los flujos correspondientes. Se mantiene mensualmente incorporado una inversión a largo plazo que se va alimentando con los flujos disponibles para cubrir los pagos de interés y principal.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Obligaciones financieras	105,844	14,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,876,809	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	96,085	-
	<u>5,078,738</u>	<u>14,000,000</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Obligaciones financieras	-	3,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,409,249	-
	<u>3,409,249</u>	<u>3,000,000</u>

(d) Riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de situación financiera más la deuda neta.

Grupofarma del Ecuador S.A. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas. Ver nota 1.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	14,105,844	3,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,876,809	3,409,249
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	96,085	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(702,858)</u>	<u>(784,605)</u>
Deuda neta	<u>18,375,880</u>	<u>5,624,644</u>
Total Patrimonio	<u>4,773,111</u>	<u>4,547,432</u>
	<u>23,148,991</u>	<u>10,172,076</u>
Ratio de apalancamiento	79%	55%

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019, el nivel de apalancamiento se incrementó, principalmente, debido la contratación de un crédito con Banco Banesco (Panamá) y BBVA (Suiza) para ser utilizado en la incursión de nuevos negocios. Ver Nota 17.

4.2 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Grupofarma del Ecuador S.A. Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 100% de sus ventas, son controlados por el gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. El Ministerio de Salud a través del Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano, tiene el control de los precios de los medicamentos, existiendo diversos regímenes, estos son:

- Estratégicos, con precio Techo, productos de CNMB, nuevos, únicos.
- Liberados, generalmente productos OTC
- Sanción Directa

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	702,858	-	784,605	-
Otros activos financieros a costo amortizado	1,207,226	720,292	-	682,428
Cuentas por cobrar comerciales	4,812,595	-	4,183,397	-
Otras cuentas por cobrar	114,003	-	118,123	-
Total activos financieros	6,836,681	720,292	5,086,125	682,428
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	105,844	14,000,000	-	3,000,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,876,809	-	3,409,249	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	96,085	-	-	-
Total pasivos financieros	5,078,738	14,000,000	3,409,249	3,000,000

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de otros activos financieros y cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas y administración	Total
Costo de productos vendidos	12,463,830	-	12,463,830
Publicidad y promoción	-	1,555,924	1,555,924
Gastos de personal	-	3,400,510	3,400,510
Honorarios	-	712,024	712,024
Diversos	-	949,459	949,459
Servicios generales	-	1,494,821	1,494,821
Gastos de viaje	-	276,552	276,552
Seguros	-	249,974	249,974
Impuestos	-	280,971	280,971
Arrendamientos	-	15,687	15,687
Gastos legales	-	38,109	38,109
Depreciaciones	-	118,075	118,075
Amortizaciones	-	855,556	855,556
Mantenimiento y reparaciones	-	38,159	38,159
	<u>12,463,830</u>	<u>9,985,820</u>	<u>22,449,650</u>
<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas y administración	Total
Costo de productos vendidos (1)	11,843,654	-	11,843,654
Publicidad y promoción	-	974,608	974,608
Gastos de personal	-	3,091,406	3,091,406
Honorarios	-	407,117	407,117
Diversos	-	984,534	984,534
Servicios generales (1)	-	1,718,846	1,718,846
Gastos de viaje	-	314,043	314,043
Seguros	-	238,094	238,094
Impuestos	-	249,123	249,123
Arrendamientos	-	104,687	104,687
Gastos legales	-	27,358	27,358
Depreciaciones	-	44,032	44,032
Mantenimiento y reparaciones	-	54,014	54,014
	<u>11,843,654</u>	<u>8,207,862</u>	<u>20,051,516</u>

- (1) El costo de ventas incluye US\$1,874,307 correspondientes a bonificaciones en producto entregadas a clientes, que se mantenían registradas como parta del gasto, a fin de presentar de forma comparativa los estados financieros.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS (INGRESOS) FINANCIEROS, NETO

Los gastos e ingresos financieros corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por intereses	51,132	60,869
Gastos Bancarios	(20,480)	(20,455)
Gastos por intereses	(381,323)	-
Otras	(161)	174
	<u>(350,832)</u>	<u>40,588</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	14,000	11,600
Bancos (1)	286,234	274,132
Depósitos overnight (2)	402,624	498,873
	<u>702,858</u>	<u>784,605</u>

(1) Estos montos están depositados en bancos con calificación AAA- , AAA-/AAA y AAA.

(2) Las tasas de interés mantenidas en estas operaciones se encuentran en un promedio de 0.3% anual.

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Composición:

	<u>Plazo Días</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
<u>2019</u>				
Banco del Pacífico	46	5.75%	200,000	-
Banco Internacional	45	5.50%	400,000	-
Banco del Pacífico	60	5.50%	265,452	-
Banco del Pacífico	30	5.00%	300,000	-
Otras	32	5.00%	41,774	-
Senae (1)			-	720,292
			<u>1,207,226</u>	<u>720,292</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Plazo</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
<u>2018</u>				
Senae (1)	> 1 año	3.5% - 7.5%	<u>-</u>	<u>682,428</u>

- (1) Corresponde a certificados de depósito con vencimientos que varían de entre 1 y 12 meses, los mismos que son renovables al vencimiento y generan tasas de interés efectivas anuales entre el 3.50% y el 7.5%. Las inversiones garantizan juicios que surgieron por las resoluciones emitidas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE (hoy Senae), en contra de la Compañía para el pago de aranceles adicionales por la importación de productos. Adicionalmente constituyen reservas de capital de trabajo.

10. INGRESOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Grupofarma del Ecuador S.A. realiza sus ventas a Leterago del Ecuador S.A., el mismo que se encarga de distribuir los medicamentos a las farmacias, subdistribuidores, minoristas, etc.

Las ventas netas más significativas del año 2019 y 2018 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>Ingresos por ventas</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Leterago del Ecuador S.A	21,933,035	19,232,071	4,812,595	4,183,397
DEA, exportación	148,607	-	-	-
Otros	80,410	-	-	-
	<u>22,162,052</u>	<u>19,232,071</u>	<u>4,812,595</u>	<u>4,183,397</u>
(-) Provisión por pérdida esperada (1)			<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo cuentas por cobrar comerciales			<u>4,812,595</u>	<u>4,183,397</u>

- (1) La Compañía no reconoce provisión por pérdida esperada, de acuerdo con el análisis histórico efectuado, no presenta retrasos en los cobros a sus clientes y los límites de crédito se mantienen dentro de la política de la Compañía.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	4,812,595	100%	4,183,397	100%
Vencidas				
De 1 a 30 días	-	0%	-	0%
De 31 a 60 días	-	0%	-	0%
De 61 a 120 días	-	0%	-	0%
Más de 121 días	-	0%	-	0%
	4,812,595	0%	4,183,397	0%
Provisión por deterioro	-		-	
	4,812,595	100%	4,183,397	100%

Integración de ingresos procedentes de contratos con clientes:

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo con su cliente principal que es: Leterago del Ecuador S.A.

Activos y pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes:

Durante el 2019 no se presentaron transacciones que afecten a los activos o pasivos producto del contrato con Leterago S.A. En 2018 se reconoció un pasivo a corto plazo por el contrato con Leterago del Ecuador S.A., por efecto del recall de la marca Brasartan por US\$ 52,040 que corresponde a las devoluciones de producto pendientes por llevar a cabo por parte del canal y el operador logístico.

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar empleados	89,741	106,635
Otros	24,262	11,488
	114,003	118,123

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

El manejo y control de los inventarios de la Compañía está bajo la responsabilidad de la empresa Leterago S.A., su composición es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado para la venta	3,629,245	3,235,098
Materia prima y material de empaque	52,833	21,301
(-) Provisión para obsolescencia	<u>(111,237)</u>	<u>(370,123)</u>
	<u>3,570,841</u>	<u>2,886,275</u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
SalDOS al 1 de enero	370,123	158,943
Provisión del año	252,080	534,960
Bajas del año	<u>(510,967)</u>	<u>(323,779)</u>
SalDOS al 31 de diciembre	<u>111,237</u>	<u>370,123</u>

Durante el año 2019, la Compañía constituyó provisiones de baja de inventario caducado por US\$252,080 (2018: US\$534,960).

13. ANTICIPOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo compra de marca (1)	-	3,000,000
Otros	<u>38,270</u>	<u>29,701</u>
	<u>38,270</u>	<u>3,029,701</u>

- (1) En 2018, la Compañía entregó un anticipo de US\$3,000,000 a la empresa Carvagu S.A.; de acuerdo a lo estipulado en la cláusula tres del Contrato de Cesión de Marca suscrito entre las partes, en referencia a la inversión productiva realizada por la Administración. En febrero del 2019 se liquidó dicho anticipo con la firma del contrato de cesión de Marca. Ver Nota 24.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. MUEBLES, EQUIPOS Y MEJORAS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Equipo de sistemas	Otros activos	Total
Valor en libros al 1 de enero del 2018	-	30,243	24,604	39,229	94,076
Movimiento 2018					
Adiciones	56,990	842	9,908	10,136	77,876
Ventas y bajas	(50,030)	(1,533)	(67,262)	(22,774)	(141,599)
Depreciacion Acum. por bajas	50,030	1,533	67,240	22,774	141,577
Depreciación	(5,699)	(5,584)	(11,873)	(20,876)	(44,032)
	51,291	(4,742)	(1,987)	(10,740)	33,822
					-
Costo	56,990	55,150	57,107	102,158	271,405
Depreciación acumulada	(5,699)	(29,649)	(34,490)	(73,669)	(143,507)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>51,291</u>	<u>25,501</u>	<u>22,617</u>	<u>28,489</u>	<u>127,898</u>
Movimiento 2019					
Adiciones	-	-	12,740	-	12,740
Ventas y bajas	-	(8,813)	(11,304)	-	(20,117)
Depreciacion Acum. por bajas	-	8,813	11,304	-	20,117
Depreciación	(11,398)	(4,780)	(15,585)	(20,938)	(52,701)
	(11,398)	(4,780)	(2,845)	(20,938)	(39,961)
					-
Costo	56,990	46,337	58,543	102,158	264,028
Depreciación acumulada	(17,097)	(25,616)	(38,770)	(94,607)	(176,091)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>39,893</u>	<u>20,721</u>	<u>19,772</u>	<u>7,551</u>	<u>87,937</u>

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ACTIVOS INTANGIBLES

	Proceso Logístico	Marcas	Total
Al 1 de enero del 2018			
Costo	544,347		544,347
Amortización acumulada	(544,347)		(544,347)
Valor en libros	-	-	-
Movimientos 2018			
Adiciones	-		-
Amortización	-		-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	544,347	-	544,347
Amortización acumulada	(544,347)	-	(544,347)
Valor en libros	-	-	-
Movimientos 2019			
Adiciones (1)	-	14,000,000	14,000,000
Amortización	-	(855,556)	(855,556)
Valor en libros	-	13,144,444	13,144,444
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	544,347	14,000,000	14,544,347
Amortización acumulada	(544,347)	(855,556)	(1,399,903)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	-	13,144,444	13,144,444

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

- (1) A partir del mes de febrero del 2019 se concluyó con la adquisición de la marca Hepalive, la cual es amortizada en un período de 15 años, de acuerdo con las políticas corporativas, ver Nota 24.

16. ARRENDAMIENTOS

	2019
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas administrativas	148,311
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	77,516
No corriente	64,831
	142,347

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas Administrativas	65,373.82
	<u>65,373.82</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	-
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	18,730.80
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	-
Gasto relacionado a pagos variables de arrendamiento no incluidos en pasivos de arrendamiento (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	-
	<u>18,730.80</u>

El flujo de efectivo total relacionado con el contrato de arrendamiento durante el año 2019 fue de US\$72,665.

Los pagos mínimos por arrendamiento son los siguientes:

	<u>2019</u>
Hasta 1 año	85,265
Entre 1 y 2 años	72,273
	<u>157,538</u>

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Entidad financiera</u>	<u>Plazo</u>	<u>Pago</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
				<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Banesco (1)	60 meses	Al vencimiento	2.00%	-	7,000,000	-	3,000,000
Banco BBVA (2)	120 meses	Al vencimiento	Libor	105,844	7,000,000	-	-
				<u>105,844</u>	<u>14,000,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>

- (1) La entidad financiera Banesco-Panamá entregó dos desembolsos de US\$3,000,000 y US\$4,000,000 en 2018 y 2019, respectivamente, negociados a 5 años plazo y una tasa del 2%.
- (2) En 2019, el Banco BBVA-Suiza efectuó un desembolso por US\$7,000,00 negociados a 10 años plazo y con tasa de interés libor, la Administración ha efectuado los trámites respectivos oportunos para inscribir el préstamo en el Banco Central del Ecuador conforme a la legislación ecuatoriana.

La porción corriente corresponde a la provisión de intereses. Estos créditos fueron utilizados para la compra de la marca Hepalive.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Capital</u>	<u>Capital</u>
2024	3,000,000	3,000,000
2024	4,000,000	-
2029	7,000,000	-
	<u>14,000,000</u>	<u>3,000,000</u>

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ALCA, Agencia Latinoamericana de Comercio y Almacenamiento (1)	1,413,642	1,110,824
Distribuidora Euro-America S.A. (1)	1,522,844	1,211,952
James Brown Pharma C.A. (1)	464,106	264,322
Medicaciones S.A.	335,350	273,231
Impuesto a la Salida de Capitales	182,301	141,172
Leterago del Ecuador S.A.	21,346	87,255
Difare S.A.	20,778	16,452
Carvagu S.A. (2)	489,683	-
Solis Viscarra Diego Miguel	32,271	52,497
Otros (3)	394,489	251,544
	<u>4,876,809</u>	<u>3,409,249</u>

- (1) Los saldos presentados corresponden a los principales proveedores de inventarios, en el caso de ALCA y DEA, son productos importados y productos de fabricación local (James BrownPharma y Carvagu).
- (2) El saldo presentado corresponde a la compra de inventario y muestra médica de productos de la marca Hepalive.
- (3) Corresponde principalmente a servicios y bienes recibidos y pendientes de recibir las facturas correspondientes.

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

Transacciones con partes relacionadas:

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - productos terminados:</u>				
Farma de Colombia S.A.	Relacionada	Compra inventario	<u>489,237</u>	<u>427,397</u>

Saldos por pagar a partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Saldos por pagar</u>				
Farma de Colombia S.A.	Relacionada	Compra inventario	<u>96,085</u>	<u>-</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros del Comité Ejecutivo. En la actualidad este Comité Ejecutivo es integrado por: Gerente General, Gerente Administrativo-Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Médico, Gerente de Importaciones y Servicio al Cliente, Gerente de Línea, Gerente de Ventas, Jefe de Asuntos Regulatorios.

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, beneficios sociales, décimos	674,041	681,617
Jubilación patronal	71,763	70,726
Desahucio	<u>19,763</u>	<u>19,817</u>
	<u>765,567</u>	<u>772,160</u>

20. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleado (1)	266,775	3,093,426	(3,149,045)	322,395
Otras provisiones (2)	480,129	3,554,283	(3,405,383)	331,229
	<u>746,904</u>	<u>6,647,709</u>	<u>(6,554,428)</u>	<u>653,624</u>
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleado (1)	339,104	2,981,245	(2,908,916)	266,775
Otras provisiones (2)	471,965	2,022,528	(2,030,692)	480,129
	<u>811,069</u>	<u>5,003,773</u>	<u>(4,939,608)</u>	<u>746,904</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, bonos del personal, aporte patronal al IESS y fondos de reserva.
- (2) Corresponde a principalmente a provisiones por regalías por US\$111,510 (2018: US\$114,261), adicionalmente, incluye US\$105,936 (2018: US\$160,147) por provisión de indemnización a clientes y provisión de gastos por US\$53,884. En el año 2019 se presenta una disminución de Otras Provisiones básicamente por utilización de regalías.

Beneficios sociales no corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	619,576	539,995
Desahucio	<u>217,850</u>	<u>185,206</u>
	<u><u>837,426</u></u>	<u><u>725,201</u></u>

a) El movimiento del año fue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	539,995	501,381	185,206	162,570	725,201	663,951
Costos por servicios corrientes	100,696	81,393	38,748	28,524	139,444	109,917
Costos por intereses	22,821	20,048	7,707	6,430	30,528	26,478
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(43,936)	(62,827)	(4,211)	11,704	(48,148)	(51,125)
Beneficios pagados	-	-	(9,600)	(24,021)	(9,600)	(24,021)
	<u>619,576</u>	<u>539,995</u>	<u>217,850</u>	<u>185,206</u>	<u>837,426</u>	<u>725,201</u>
A 31 de diciembre	<u><u>619,576</u></u>	<u><u>539,995</u></u>	<u><u>217,850</u></u>	<u><u>185,206</u></u>	<u><u>837,426</u></u>	<u><u>725,201</u></u>

b) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos por servicios corrientes	100,696	81,393	38,748	28,524	139,444	109,917
Costos por intereses	22,821	20,048	7,707	6,430	30,528	26,478
	<u>123,517</u>	<u>101,441</u>	<u>46,455</u>	<u>34,953</u>	<u>169,972</u>	<u>136,395</u>

Principales supuestos actuariales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	8.45	8.50
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16.48%	19.08%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(\$24,196)	(\$6,269)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	\$25,927	\$6,699
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	\$26,509	\$7,115
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(\$24,938)	(\$6,728)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-4%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(\$12,622)	\$5,427
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación -5%)	\$13,012	(\$5,236)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	2%	-2%

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. IMPUESTOS

(a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado (IVA)	9,470	-
Retenciones en la fuente Impuesto al Valor Agregado (IVA)	4,248	-
Crédito tributario por Impuesto a la renta (ISD) (1)	619,583	515,300
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	276,978	231,187
	<u>910,279</u>	<u>746,487</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	49,474	31,361
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	17,926	73,382
	<u>67,400</u>	<u>104,743</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>-</u>	<u>130,750</u>

- (1) A partir del 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía, en conjunto con sus asesores legales, han decidido reconocer los valores pagados de Impuesto a la Salida de Divisas, de los productos que se acogen a la lista detallada por el cuerpo legal, como crédito tributario del Impuesto a la renta, de acuerdo con lo que establece el Suplemento Registro Oficial No. 583 la "Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado" en el año 2018 eran registradas en el estado de resultados integrales como parte del costo de ventas.

(b) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(722,469)	(769,654)
Más - Gastos no deducibles (1)	864,447	1,153,920
Menos - Deducciones adicionales (2)	<u>(156,660)</u>	<u>(167,806)</u>
Base tributaria	(14,681)	216,460
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>(3,670)</u>	<u>54,115</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (3)	<u>-</u>	<u>130,750</u>

- (1) Está compuesto principalmente por provisiones de regalías, pérdida por obsolescencia de inventarios, jubilación patronal y desahucio, gastos promocionales y otros gastos.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En 2019 y 2018, la Compañía tomó como deducción especial el gasto del seguro médico privado otorgado a la totalidad de la nómina de trabajadores; en referencia a lo dispuesto en el artículo 46, numeral 14 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.
- (3) En el año 2019, la Compañía no registró gasto de Impuesto a la Renta considerando los resultados del ejercicio 2019; en el año 2018, la Compañía reconoció el Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta como su gasto de Impuesto a la Renta del año.

(c) Situación fiscal

Los años 2017 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos no renovables a través de un contrato suscrito con el Estado, están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio integral de precios de transferencia.

(e) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

No se registró el activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias, debido a la incertidumbre en la generación futura de base tributaria suficiente para amortizar estas pérdidas. Ver Nota 2.11.

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

En 2019, la Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que los impactos producto de estas reformas no han generado impactos significativos en la operación de la Compañía.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 8,216,641 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Un detalle de la composición accionaria es como sigue:

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Socio o accionista</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>País de domicilio</u>
Progres Holding AG	8,216,640	99.99%	Suiza
Roque Peñaherrera	1	0.01%	Ecuador
	<u>8,216,641</u>	<u>100%</u>	

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

24. CONTRATOS SUSCRITOS

i) **Distribución -**

El proceso de logística de inventarios se la realiza mediante la empresa Leterago S.A., el cual se encarga de una distribución de nuestros productos a las diferentes empresas del país en el sector farmacéutico. El contrato se encuentra en vigencia, cubre la custodia del inventario y distribución a los diferentes canales.

Acuerdos de contraprestación -

Las contraprestaciones se relacionan con la utilización de las marcas únicas y exclusivamente en productos de óptima calidad del licenciante Damiano Licensing B.V. Ejemplos de las más importantes son como sigue: Aranda®, Calcibon®, Femen®, Kidcal®, Tapazol®, Milpax®, Kidcal®, Oralyte® por los mismos se pagará un porcentaje del 2% de las ventas netas del producto identificado con las marcas que se encuentran registradas. Durante el año 2019 la Compañía reconoció US\$251,079 (2018: US\$296,897). También se relacionan con la utilización de las marcas únicas y exclusivamente en productos de óptima calidad del licenciante Sunshine Enterprise Corp. Pte. Ltda. Ejemplos de las más importantes son como sigue: Bioflora, Couplet, Fullderma, Oralyte y Vit-amino, por los mismos se pagará un porcentaje del 2% de las ventas netas del producto identificado con las marcas que se encuentran registradas. Durante el año 2019 la Compañía no reconoció importes por este concepto. En 2019 la empresa Sunshine Enterprise Corp. Pte. Ltda; cedió las marcas a la empresa Damiano Licensing B.V.

GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Contrato de cesión de marca -

En Febrero 2019 se suscribió el Contrato de Cesión de Marca entre Grupofarma del Ecuador S.A. y la empresa Carvagu S.A. (La Cedente) para transferir la titularidad y los derechos sobre la marca Hepalive®, dicha transacción fue por US\$12,500,000 más IVA, valor cancelado con los crédito bancarios externos obtenidos con Banesco-Panamá y BBVA-Suiza.

Este convenio va atado a un contrato de fabricación del producto por 5 años con la Cedente.

25. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2019, se encuentran pendientes de resolución de las siguientes impugnaciones presentadas por Grupofarma del Ecuador S.A.

Impugnaciones de las resoluciones de la Corporación Aduanera Ecuatoriana-CAE emitidas en contra de la Compañía para el pago de aranceles adicionales por aproximadamente US\$690,000 respecto de la importación de los productos: Calcibón tabletas®, Calcibón D Soya® y Kidcal®.

La Administración de Grupofarma del Ecuador S.A. y sus asesores legales consideran que tales cargos son improcedentes y que respalda la posibilidad de éxito en las impugnaciones realizadas por la Administración no ha registrado provisión alguna en relación a estas contingencias.

26. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *