

SANULAC NUTRICIÓN 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

1.1. Constitución y operaciones

Sanulac Nutrición Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada el 06 de febrero del 2019 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de febrero del 2019 bajo la denominación de Sanulac Nutricion Ecuador S.A., inició sus operaciones el 01 de junio del 2019 con la adquisición de la línea alimentos "leches maternizadas" a Aspenpharma S.A.

El objeto social de la Compañía es compra, venta, comercialización, manufactura, producción, marketing, importación y exportación, distribución, venta al por mayor y menor, de leche infantil y productos afines.

La Compañía forma parte del grupo Lactalis, entidad domiciliada en Francia, cuya actividad principal es la venta de alimentos. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

La línea de negocio que maneja es: "Nutricional", constituido por productos dirigidos a infantes denominados "leches maternizadas". Las ventas se realizan en su gran mayoría a través de su distribuidor Leterago del Ecuador S.A. (Ver Nota 18).

Si bien en el año 2019, el mercado de leches maternizadas creció un (0,6%) la Compañía con la línea Alula Gold decreció (-1.7%) (Fuente:Sanulac).

Compra de línea de negocio

Con fecha 13 de septiembre de 2018 fue anunciada, a nivel mundial, la transacción de venta del negocio "nutricional" de Aspen Pharmacare Holdings Limited al Grupo Lactalis.

Un resumen de la transacción es el siguiente:

Acuerdo de Activos y Pasivos:

<u>Activos</u>	<u>US\$</u>
Activos Fijo	87
Inventario	299,905
<u>Pasivos laborales</u>	
Décimo Tercer Sueldo	44,206
Décimo Cuarto Sueldo	5,900
Jubilación Patronal	251,194
Bono de Gestión	87,189
Cuentas por pagar empleados	23,033

El acuerdo de transacción incluyó las siguientes condiciones:

- Transferencias de activo fijos e inventarios.
- Asignación de contratos.
- Subrogación de pasivos laborales sobre el personal transferido.
- Calendario de cumplimiento del acuerdo.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2. Situación financiera nacional y mundial

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

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

Estas situaciones han generado un decrecimiento del mercado en productos de primera y segunda etapa y en los productos de tercera etapa un ligero incremento, además pérdidas en ventas con relación al año anterior (línea nutricional adquirida), retrasos en el pago del distribuidor exclusivo con el consiguiente cierre de crédito a dos grandes cadenas, disminución de la generación de prescripciones como consecuencia de la disminución del número de pacientes en los consultorios, entre otros.

Por ello se han implementado las siguientes acciones: conseguir compromisos de ventas a largo plazo con los clientes indirectos, establecer estructura de promociones (rebates, salidas especiales, etc.) para mejorar la rotación de inventarios. Adicionalmente, se trabajó en lograr que los profesionales de la salud en maternidades y consultorios mejoren el impulso de productos generando incremento de ventas en los diferentes canales.

Capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha – COVID-19

A finales del año 2019 apareció un brote del virus denominado Covid-19. Durante los primeros meses el contagio y propagación del virus tuvieron lugar exclusivamente en la localidad de Wuhan en China, y, luego de su expansión a nivel mundial a inicios del 2020, el 11 de marzo de ese año la Organización Mundial de la Salud declaró a este virus como pandemia global. Paralelamente, en esa misma fecha el Ministerio de Salud del Ecuador declara el Estado de Emergencia Sanitaria en el Sistema Nacional de Salud.

En forma paralela a la evolución sanitaria, tanto a nivel local como global, los Gobiernos han venido tomando definiciones principalmente de restricción de movilidad, las mismas que han tenido impactos directos en el desarrollo de las transacciones comerciales, económicas y financieras, y por consiguiente impactos a las operaciones y resultados de las empresas en los diferentes sectores.

Toda vez que las definiciones previamente comentadas y sus impactos no han llegado a un escenario de estabilidad, sino que más bien su naturaleza es la de adaptación de estas dependiendo de las diferentes consideraciones involucradas en los manejos de la crisis de parte de cada gobierno, y las diferentes circunstancias de evolución de la pandemia en cada país e inclusive de cada localidad; resulta difícil establecer escenarios depurados de posibles impactos en la economía mundial y nacional, el desarrollo de los negocios, las afectaciones al sector en el país y a la Compañía.

A pesar de no tener certeza y completa visibilidad sobre los escenarios que se desprenderán del Covid-19, tanto a nivel global como nacional, es evidente que se producirá un freno en la economía y las actividades productivas y de servicios y, por lo tanto, en cada una de las compañías y entes

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

económicos. En ese escenario de freno económico y productivo, cada sector tendrá afectaciones diferentes por la naturaleza propia de sus operaciones y los impactos de las medidas generales.

En el caso particular del sector de nutricional y alimenticio en que la Compañía se desenvuelve, en una primera evaluación se verifica que, si bien habrá una disminución de operaciones por las condiciones generales, en términos particulares se espera que las operaciones mantengan una dinámica inclusive superior a la mayoría de los sectores económicos. Lo anterior es natural, ya que al tener que ver la pandemia con un tema de salud y vida, los sectores primarios como son alimenticios, salud y los sectores de bienes y servicios asociados, son los llamados a mantener operación permanente.

Un elemento adicional en el caso de los clientes de la Compañía es que están establecidos en el sector que ha mantenido sus actividades económicas de manera continua, tanto a nivel individual como corporativo. Lo anterior sugiere que la Compañía podrá mantener un nivel de operaciones, y un nivel de recuperación de cartera y mantenimiento de flujo de caja que le determine viabilidad en su operación e, inclusive, la generación de resultados positivos en los siguientes ejercicios.

Por otro lado, la Compañía mantiene una solvencia financiera acumulada y sus accionistas han manifestado el total respaldo a las operaciones y el soporte necesario para las mismas en el caso de requerirse.

Con el escenario conocido hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía considera que la operación de la misma no tiene problemas de continuidad, y se encuentra analizando los posibles escenarios permanentemente y tomando las definiciones que soporten la continuidad y éxito de las operaciones.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

1.3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Apoderado Especial de la Compañía y su Gerente Financiero con fecha 30 de abril del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme en este año que se presenta en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

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

Los 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 estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

Los estados financieros no se presentan comparativos y los del año 2019 constituyen los primeros estados financieros auditados.

2.2. 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.

Al arrancar sus operaciones en el 2019, la Compañía adoptó el 100% de estas normas desde su constitución.

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

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

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 tendrán 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.

2.3. 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

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4. Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

2.5. Activos financieros

2.5.1. Clasificación

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

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.

2.5.2. 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. La Compañía clasifica sus instrumentos de como sigue:

- 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

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 el 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 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, 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" las "Cuentas por cobrar comerciales," las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" 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 150 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son los montos que adeudan las compañías relacionadas correspondientes a reembolsos de gastos. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días.

Las otras cuentas por cobrar son montos relacionados con valores por recuperar con Aspenpharma S.A. por concepto de jubilación patronal y desahucio, valor que se espera cobrar en la medida en que los empleados se desvinculen de la Compañía.

2.5.3. 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.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4. 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 otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, 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 los mencionados activos financieros.

2.6. Pasivos financieros

2.6.1. 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, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y los "Pasivos de arrendamiento". 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.

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y si generan interés implícito, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

Cuentas por pagar compañías relacionadas corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado.

2.7. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación, deducidos los descuentos en compras, entre otros menores).

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos en mal estado o no aptos para el consumo humano, utilización o comercialización y/o que tengan una baja rotación.

2.8. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y corresponden principalmente a primas de seguros anuales y pagos por adelantado a proveedores de servicios, los cuales se registran al momento de su devengamiento en los resultados del ejercicio.

2.9. Activos fijos

Se muestran al costo histórico, 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 a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	4
Mejoras a la propiedad arrendada	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "otros ingresos o egresos operacionales, neto."

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

2.10. Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) 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

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no existieron indicios de deterioro.

2.11. 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 por derecho de uso	Oficinas administrativas	5 años	2024

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 continúen 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.

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
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 3.71% que corresponde a la tasa referencial para préstamos corporativos del Grupo, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

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

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.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han 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 ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos 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 periodos 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).

2.12. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

A partir del ejercicio 2019, sigue estando vigente el concepto de “anticipo de impuesto a la renta”, el cual se determina usando la misma fórmula, con la diferencia que si dicho saldo fuese superior al impuesto a la renta causado, la diferencia se convierte en crédito tributario o puede ser objeto de solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado sobre la base del 25% de las utilidades gravables.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce 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.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce 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.

2.13. Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iv) Bono vacacional: Se provisiona en función de un acuerdo contractual entre los empleados que, al momento de la constitución de la Compañía, pasaron de

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aspenpharma S.A. a Sanulac Nutrición Ecuador S.A. y equivale a un bono de 16 días de sueldo tomando como referencia la última remuneración del empleado el mismo que se cancela el mes de diciembre de cada año.

- v) Bono anual a ejecutivos: Se provisiona en función del cumplimiento de las metas propuestas a las diferentes áreas según las políticas internas de la Compañía.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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.

El saldo inicial surge de la subrogación patronal de los empleados que pertenecían a la línea nutricional de Aspenpharma S.A., quienes a partir del 1 de junio de 2019 se encuentran bajo relación de dependencia en la Compañía.

La Compañía determina anualmente la provisión 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 representan 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 anual en el 2019 de 4.21%; equivalente a la tasa de descuento americana 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 servicios, 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 en el patrimonio como otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

2.14. Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la nota 2.13, la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable 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 los resultados corresponden principalmente a provisiones por gastos devengados.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. 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 150 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía 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 obligaciones 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.

2.15.1. Venta de bienes

La Compañía mantiene un acuerdo de distribución con Leterago Ecuador S.A., 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 el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada. El plazo normal de crédito es de 150 días después de la entrega al distribuidor.

Los productos a menudo se venden con descuentos retrospectivos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo de mayor a 12 meses. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada del negocio se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado, y los ingresos solo se reconocen en medida en que sea muy probable que no se produzca un cambio significativo. Se reconoce un pasivo por contratos (incluido en pasivos de contratos) en el contrato por los descuentos por volumen que se espera pagar al distribuidor con relación a las ventas realizadas hasta el final del periodo presentado. Ningún elemento significativo de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 150 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

2.15.2. Pasivos por contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes, descuentos a sus clientes, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente o si el monto está vencido. El modelo comercial de la Compañía establece la comercialización a través de Leterago para atender a las cadenas y farmacias de cobertura, quien a su vez, entrega a cadenas y farmacias los descuentos, rebates o bonificaciones en producto.

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

Como se menciona en la Nota 2.11, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 desde su inicio de operaciones el 1 de junio del 2019. 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 junio del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

SANULAC NUTRICIÓN 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 adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de junio del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de junio del 2019 fue 3.71%.

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 junio del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	-
Descontados usando la tasa de descuento a la fecha de adopción	354,925
Pasivos de arrendamiento al 1 de junio del 2019	<u>354,925</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	85,077
Pasivos de arrendamiento no corriente	269,848
	<u>354,925</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

La aplicación de la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de junio del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$354,925
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$354,925

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.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios sociales: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.13)
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza un análisis del deterioro de sus activos fijos. (Nota 2.9)
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.12)
- Pasivos de contratos: La Compañía determina sus pasivos de contratos con clientes, de acuerdo con una metodología propia con datos históricos de la línea nutricional. (Nota 2.15).
- Provisiones por obsolescencia: 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas y procedimientos aprobados por el Comité de Control Interno de la Casa Matriz, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgo 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.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

i) Riesgo cambiario

La Compañía 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 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 precios

Los precios de los productos que comercializa la Compañía se desarrollan en un mercado no regulado, como consecuencia, los productos tienen asignado un precio en función de los márgenes de rentabilidad establecidos por la Administración. En el caso de que los precios de los productos adquiridos a sus proveedores del exterior se incrementan en función de la variación del precio internacional de los productos nutricionales. La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes comerciales, que incluyen los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a 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 Compañía. Las ventas de la Compañía se realizan mediante su único distribuidor autorizado y operador logístico Leterago del Ecuador S.A., con quién la transferencia de dominio de los bienes comercializados se reconoce al 100% al momento de la facturación, a quien se le concede crédito con un plazo máximo de pago de ciento cincuenta días, con niveles bajos de inventario y un capital de trabajo de alrededor del 25% de la venta neta.

No se excedieron los límites de crédito durante el período de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de esta contraparte.

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, los mismos que son evaluados trimestralmente. Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en cuentas bancarias o colocaciones de corto plazo, que generan intereses.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Hasta un año</u>	<u>Más un año</u>
Proveedores	930,741	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,119,231	-
Pasivos de arrendamientos	66,645	269,848
	<u>7,116,617</u>	<u>269,848</u>

4.2. Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, de este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

	<u>2019</u>
Proveedores locales y del exterior	930,741
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,119,230
Pasivos de arrendamiento	336,493
Menos: Efectivo en caja y bancos	<u>(32,006)</u>
Deuda neta	7,354,458
Total patrimonio	<u>2,138,761</u>
Capital total	<u>9,493,219</u>
Ratio de apalancamiento	77%

Corresponde principalmente a préstamos con relacionadas para financiar las operaciones de la Compañía, se espera que con el transcurso de las operaciones este ratio disminuya.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros

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

	2019	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	32,006	-
Cuentas por cobrar comerciales	11,883,593	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11,998	-
Otras cuentas por cobrar	-	251,194
Total activos financieros	<u>11,927,597</u>	<u>251,194</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	930,741	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,119,230	-
Pasivos de arrendamiento	66,645	269,848
Total pasivos financieros	<u>7,116,616</u>	<u>269,848</u>

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.3. Calidad crediticia de los activos financieros

En la nota 4.1, la Compañía describe la información que utiliza para la evaluación crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales y en la nota 2.5.4 se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones de deterioro. La calidad crediticia del efectivo, determinado por calificadoras independientes es como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
	<u>2019</u>
Banco Produbanco - Grupo Promerica	AAA

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>
Efectivo en caja	480
Bancos locales (1)	31,526
	<u>32,006</u>

(1) Corresponden a depósitos mantenidos en la cuenta corrientes del Banco Produbanco - Grupo Promérica.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>
Cientes nacionales (1)	<u>11,883,593</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2019</u>	<u>%</u>
Cartera corriente	11,883,593	100%
Días vencidos superiores a un año	-	0%
Cuentas por cobrar comerciales	<u>11,883,593</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Grupo 2	<u>11,883,593</u>

No se reconoció deterioro de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 por cuanto los saldos por cobrar corresponden a su principal cliente, el cual está catalogado en el Grupo 2 y no ha presentado incumplimientos de cobros en el pasado.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de saldos y las principales transacciones realizadas durante el año 2019 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Un resumen de la composición de los saldos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar</u> Sanulac Chile	Entidad del Grupo	<u>11,988</u>
<u>Cuentas por pagar</u> Industrias Lacteas Vallejos	Entidad del Grupo	3,587,595
BSA Finances S.N.C	Entidad del Grupo	<u>2,531,635</u>
		<u>6,119,230</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan interés puesto que son cobrados en un plazo acordado de hasta 120 días.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>
<u>Compras de inventario:</u> Indistrias Lacteas Vallejo	Entidad del Grupo	<u>3,366,169</u>
<u>Importaciones en tránsito</u> Indistrias Lacteas Vallejo	Entidad del Grupo	<u>558,241</u>
<u>Préstamos</u> BSA Finances	Entidad del Grupo	<u>2,500,000</u>
<u>Intereses Prestamos</u> BSA Finances	Entidad del Grupo	<u>31,635</u>
<u>Ingresos (exportación)</u> Sanulac Chile	Entidad del Grupo	<u>2,400</u>
<u>Ingresos (reembolsos)</u> Sanulac Chile	Entidad del Grupo	<u>9,598</u>

Remuneraciones de personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son parte del Comité de Gerencia. En la actualidad este comité está integrado por el Director General, Gerente de Finanzas, Gerente de Ventas, Gerente Comercial, Gerentes de Distrito, Gerente de Producto, Gerentes de Maternidades y Gerente Médico.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	301,997
Bonos	32,729
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	94,182
	<u>428,908</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>
Aspenpharma S.A. (1)	<u>251,194</u>

(1) Corresponde a saldos por cobrar a Aspenpharma S.A. por la subrogación patronal de los beneficios definidos a largo plazo. Ver Nota 2.5.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>
Productos para la venta	228,159
Importaciones en tránsito	558,241
	<u>786,400</u>
(-) Provisiones por obsolescencia y lento movimiento	(31,636)
	<u>754,764</u>

Al 31 de diciembre de 2019 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

El movimiento de la provisión para obsolescencia y lenta rotación de inventario es el siguiente:

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Incrementos	31,636
Saldo final	<u>31,636</u>

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVO FIJO

<u>Descripción</u>	<u>Mejoras a la propiedades arrendadas</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-
Movimiento 2019						
Adiciones	72,574	598	49,652	44	28	122,896
Depreciación	(3,629)	(15)	(1,241)	(9)	(4)	(4,898)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	68,945	583	48,411	35	24	117,998
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo histórico	72,574	598	49,652	44	28	122,896
Depreciación acumulada	(3,629)	(15)	(1,241)	(9)	(4)	(4,898)
Valor en libros	68,945	583	48,411	35	24	117,998

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas administrativas	<u>334,221</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	66,645
No corriente	<u>269,848</u>
	<u><u>336,493</u></u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo que corresponde al arrendamiento de las oficinas administrativas en las que opera la Compañía fueron US\$354,925.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas administrativas	20,704
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	4,318
	<u><u>25,022</u></u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$22,750.

13. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>
Aspenpharma S.A.	276,721
Norlop Thompson Asociados S.A.	182,678
Leterago Del Ecuador S.A.	136,480
Promostock S.A.	56,667
Adeccobusiness S.A.	53,689
Otros	224,506
	<u><u>930,741</u></u>

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar y por pagar

Al 31 de diciembre del 2019, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Composición	<u>2019</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>	
Credito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	25,907
Credito tributario retencion IVA	2,730
	<u>28,637</u>
<u>Impuestos por pagar</u>	
Impuesto Retenido IVA	282
Retenciones de Impuesto a la renta Empleados	21,027
Retenciones de Impuesto a la renta	7,020
Impuesto al Valor Agregado - IVA	8,985
	<u>37,314</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>417,810</u>

(b) Impuesto a la renta corriente y diferido

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	588,610
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(40,038)</u>
	<u>548,572</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2019</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	2,137,144
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(320,572)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,816,572
Más - Generación de diferencias temporarias por provisiones (1)	160,151
Más - Gastos no deducibles (2)	377,715
Menos - Deducciones adicionales	<u></u>
Base tributaria	2,354,438
Tasa impositiva	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado corriente	<u>588,610</u>
Crédito Tributario del Impuesto a la Salida de Divisas	(35,159)
Retenciones en la fuente del año	<u>(135,641)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>417,810</u>

- (1) Corresponden a provisiones de inventarios y por beneficios sociales a largo plazo constituidas por la Compañía por US\$132,575 y US\$27,576 respectivamente.
- (2) En el año 2019 incluye principalmente a exceso de gastos de gestión.

La Compañía fue constituida en febrero de 2019 e inicio sus operaciones en junio del mismo año; por dicha razón y de acuerdo a la normativa vigente, durante los 5 primeros años de operación no se encuentra en obligación de determinar anticipo impuesto a la renta en sus obligaciones tributarias.

(c) Impuesto a la renta del año

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Por provisiones</u>
Al 1 de enero del 2018	-
Crédito neto a resultados por impuestos diferidos	<u>40,038</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>40,038</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Provisiones de inventarios</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Crédito por impuestos diferidos	33,144	6,894	40,038
Al 31 de diciembre del 2019	<u>33,144</u>	<u>6,894</u>	<u>40,038</u>

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre de cada año se muestra a continuación:

	<u>2019</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,816,572
Tasa impositiva	25%
	454,143
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	134,467
Efecto del impuesto diferido	<u>(40,038)</u>
Impuesto a la renta	<u>548,572</u>
	30%

(d) Situación fiscal

El año 2019 está sujeto a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

(e) 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 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 2019 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que por las transacciones del 2019 no arrojaran ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2016 el Servicio de Rentas Internas determinó las transacciones con partes relacionadas que no deben considerarse para calcular el monto acumulado referido en el párrafo anterior. Se estableció que no deben sumarse los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones, siendo este el caso de las transacciones realizadas con Leterago del Ecuador S.A. Sin considerar estas transacciones, la Compañía presenta un total de operaciones con relacionadas de US\$6,457,662, por lo tanto, tiene la obligación de presentar a la Administración Tributaria Anexo de Precios de Transferencia por el año 2019, mas no el Informe de Precios de Transferencia.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Pasivos corrientes				
Servicios recibidos	-	89,918	-	89,918
Honorarios profesionales	-	65,022	-	65,022
Almacenamiento	-	49,639	-	49,639
Gastos de viaje	-	12,598	-	12,598
Bonos	-	6,480	-	6,480
	<u>-</u>	<u>223,657</u>	<u>-</u>	<u>223,657</u>

16. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Participación laboral (1)	-	320,572	-	320,572
Otros beneficios (2)	-	323,499	(106,198)	217,301
	<u>-</u>	<u>644,071</u>	<u>(106,198)</u>	<u>537,873</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, bonificaciones, entre otros.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal <u>2019</u>	Desahucio <u>2019</u>	Total <u>2019</u>
Saldo inicial	-	-	-
Transferencia de empleados desde otras empresas del Grupo (1)	173,112	78,082	251,194
Costos de los servicios corrientes	15,455	7,551	23,006
Costos por intereses	3,608	1,620	5,228
Ganancias actuariales	(17,906)	(400)	(18,306)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,796)	-	(6,796)
Beneficios pagados	-	(3,133)	(3,133)
Al 31 de diciembre	<u>167,473</u>	<u>83,720</u>	<u>251,193</u>

(1) Corresponden a valores correspondientes a la subrogación patronal al inicio de las operaciones de la Compañía, que serán cobrados a Aspenpharma S.A. (Ver nota 9)

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal <u>2019</u>	Desahucio <u>2019</u>	Total <u>2019</u>
Costos de los servicios corrientes	15,455	7,551	23,006
Costos por intereses	3,608	1,620	5,228
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,796)	-	(6,796)
Al 31 de diciembre	<u>12,267</u>	<u>9,171</u>	<u>21,438</u>

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales del año son los siguientes:

	Jubilación patronal <u>2019</u>	Desahucio <u>2019</u>	Total <u>2019</u>
Ganancias actuariales	<u>(17,906)</u>	<u>(400)</u>	<u>(18,306)</u>

SANULAC NUTRICIÓN 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 hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>
Tasa de descuento	4.21%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	2.20%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%
Tablo de rotación (promedio)	11.11%
Tasa pasiva referencial	5.87%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 3,410,150 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2019 el capital pagado asciende a US\$852,455 que corresponde al 25% del capital suscrito.

18. INGRESOS POR VENTAS

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes a través del tiempo y en un punto en el tiempo en la línea de productos nutricional, como sigue:

	<u>2019</u>
Leterago del Ecuador S.A. (1)	10,147,625
Otros	508,859
	<u>10,656,484</u>

(1) Incluye los siguientes rubros

	<u>2019</u>
Ventas netas producto	12,753,290
Reconocimiento de pasivos contractuales	(2,605,665)
	<u>10,147,625</u>

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

Al 31 de diciembre del 2019, los valores pendientes de facturación por este concepto son los siguientes:

	<u>2019</u>
Pasivo por contratos – Bonificaciones por diferencias de precios	2,338,254
Pasivo por contratos – Bonificaciones por devoluciones	100,939
Pasivo por contratos – Bonificaciones en productos	166,472
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>2,605,665</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de los pasivos de contratos es el siguiente:

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Incrementos (1)	2,605,665
Saldo final	<u>2,605,665</u>

- (1) Los incrementos de los pasivos de contratos se registran como una reducción de los ingresos.
Ver sección (a) de esta nota.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costos de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas productos terminados	5,523,062	-	-	5,523,062
Gastos de personal (1)	-	1,192,100	335,153	1,527,253
Promoción y publicidad	-	1,412,937	-	1,412,937
Gastos de viaje	-	218,009	23,629	241,638
Gastos contrato TSA	-	38,930	200,162	239,092
Otros gastos de administración	-	24,543	93,785	118,328
Fletes y gastos de ventas	-	107,117	-	107,117
Honorarios	-	38,719	67,962	106,681
Mantenimientos	-	21,573	12,330	33,903
Depreciación/amortización	-	11	25,591	25,602
Gastos de seguros	-	19,522	3,707	23,229
Gastos legales	-	678	12,568	13,246
Servicios básicos	-	9,111	2,778	11,889
	<u>5,523,062</u>	<u>3,083,250</u>	<u>777,665</u>	<u>9,383,977</u>

- (1) Incluye principalmente: sueldos y salarios, horas extras, bonificaciones, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, fondos de reserva, participación a trabajadores, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

20. OTROS INGRESOS OPERACIONALES, NETO

En el año 2019 incluye principalmente baja de un pasivo a nombre de Aspenpharma S.A. por US\$432,661, y notas de crédito recibidas por parte Aspenpharma S.A. por inventarios menores a 14 meses por US\$162,011.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CONTRATO SUSCRITO

Contrato de venta de línea

Con fecha 12 de septiembre de 2018, Aspenpharmacare Holdings Limited y B.S.A. S.A. firmaron un acuerdo global de compra (GAA por sus siglas en inglés) que es el marco de referencia de la transacción de venta de activos desarrollada entre Aspenpharma S.A. y la Compañía.

El 31 de mayo de 2019, Aspenpharma S.A. y la Compañía suscribieron un acuerdo de compra de activos (APA por sus siglas en inglés) mediante el cual la primera, bajo el marco del GAA, vendió a la segunda inventarios, vehículos, equipos de cómputo y oficina, registros sanitarios y comerciales correspondientes a la línea nutricional.

Acuerdo de distribución:

Mediante contrato suscrito el 18 de junio del 2016 se nombró como Distribuidor (no exclusivo) de los productos a Leterago del Ecuador S.A. El acuerdo involucra la venta de todos los productos que importe la Compañía bajo definiciones y límites de caducidad y rotación.

Contrato de Acuerdo de Servicios Transitorios

Con fecha 30 de mayo de 2019 Aspenpharmacare Holdings Limited y B.S.A. S.A. firmaron un acuerdo de servicios Transitorios que comprende los siguientes:

Reportes de informes mensuales

- Gestión de activos fijos
- Ventas: Procesamiento de facturas de venta
- Inventarios: Análisis de reservas lentas y obsoletas, diarios de diferimiento y amortización, conciliaciones del balance del inventario
- Control de crédito: Pedidos y retenciones, Cobros y reclamaciones, Notas de crédito basadas en productos, Notas de crédito para reembolsos, descuentos y promociones
- Cuentas por pagar: Cambio de datos maestros, Orden de compra, Recepción, Facturación, Conciliación y pagos de cuentas de proveedores, Conciliación entre compañías relacionadas.
- Bancos: Solicitud, liquidación de efectivo y cheques

Contrato de arriendo oficinas

Con fecha 26 de julio de 2019, la Compañía y Jauregui & Gaibor Constructores firmaron un contrato de arriendo de un inmueble que comprende las oficinas 907, 908, 909, 910, 911 parqueaderos y bodegas en el subsuelo 3, ubicadas en el edificio Corporativo Omega, en Quito.

Libre y voluntariamente las partes pactan como canon de arrendamiento mensual del inmueble la cantidad de seis mil quinientos dólares americanos que se mantendrán fijos por el plazo inicial pactado.

El plazo de duración del presente contrato es de cinco años contados a partir del 15 de septiembre de 2019, este contrato podrá renovarse, previo acuerdo por escrito entre las partes con 30 días de anticipación a la fecha de terminación.

SANULAC NUTRICIÓN ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. 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.

En adición a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Jorge Arellano R.
Apoderado Especial
Sanulac Nutrición Ecuador S.A.



Marcela Baldeón
Contadora General