

# **PHARMABRAND S.A.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2019, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018**

# Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

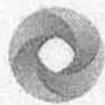
Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Sucursal
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Mediciones a valor razonable
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos de actividades ordinarias
10. Costo de ventas
11. Gastos de administración y ventas
12. Gastos financieros
13. Otros ingresos
14. Otros gastos
15. Efectivo en caja y bancos
16. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
17. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas
18. Inventarios
19. Vehículos, muebles y equipos, neto
20. Activos intangibles
21. Obligaciones financieras
22. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar
23. Provisiones
24. Beneficios a empleados a corto plazo
25. Impuesto a la renta
26. Obligación por beneficios definidos
27. Patrimonio
28. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento
29. Reestructuración de estados financieros
30. Compromisos
31. Eventos subsecuentes
32. Autorización de los estados financieros

**Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Grant Thornton Ecuador

Whympet N27-70 y Orellana  
Edificio Sassari of 6a y 6b  
Quito  
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla Kennedy Norte Mz 104  
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca  
entre Vicente Norero de Luca y  
Ezequiel Flores, Cond. Colón, P2 Of 2D  
Guayaquil  
T +593 4 268 0057 / 268 0168

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:  
Pharmabrand S.A.

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Pharmabrand S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados del resultado integral, 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 más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo primero de la sección "Bases para la Opinión Calificada", y excepto por lo mencionado en párrafo segundo de dicha sección, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Pharmabrand S.A.** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

#### Bases para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar con compañías relacionadas y que se muestran en la nota 17 a los estados financieros que tienen una antigüedad mayor a un año sobre las cuales no ha considerado necesario establecer una provisión por deterioro, tal como lo requiere la NIIF 9 "Activos Financieros", puesto que estima recuperar en el corto plazo. Adicionalmente, no nos fue factible validar los saldos iniciales de los estados financieros del año 2019, tal como lo requieren las Normas Internacionales de auditoría. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene registrado en el rubro de otras cuentas aproximadamente US\$ 400 mil, correspondientes a valores cancelados a instituciones del Estado por multas incurridas en la entrega de productos y sobre los cuales la Administración con base en la opinión de su asesor legal existen sólidos argumentos legales de hecho y de derecho para impugnar la cancelación ilegal de dichos valores y proceder con su recuperación, para lo cual se encuentra recopilando la documentación respectiva a fin de presentar oportunamente los reclamos ante las autoridades correspondientes. Es nuestra opinión, con base en las Normas Internacionales de Información Financiera que dicho monto debe ser reconocido en los gastos del periodo, debido a lo cual la utilidad neta y los resultados acumulados deberían reducirse en el monto antes indicado, respectivamente.



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA"), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría calificada.

#### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

En adición, a lo indicado en la sección "Bases para la opinión calificada", los asuntos clave de la auditoría se describe a continuación:

#### - *Saldos y transacciones con compañías relacionadas*

Tal como se explica más ampliamente en las notas 2 y 17 a los estados financieros, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo Australis Holding", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. En tal virtud, el registro y la valoración de los saldos por cobrar con compañías relacionadas se consideró un asunto significativo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el registro y la valoración de los saldos por cobrar con compañías y partes relacionadas, incluyeron:

- 1) Relevamiento de la naturaleza de los saldos y transacciones que se realizan con las compañías relacionadas.
- 2) Enviamos solicitudes de confirmación de saldos.
- 3) Solicitamos los estados financieros de las compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y validamos los saldos con los montos registrados en dichas compañías.
- 4) Revisamos la respectiva documentación de respaldo.
- 4) Analizamos sobre la recuperabilidad de los saldos por cobrar y lo razonable de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

No se identificó asuntos materiales que reportar de los procedimientos efectuados.

#### **Párrafos de énfasis**

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a los siguientes asuntos:

- En la nota 4 a los estados financieros se describen las bases contables utilizadas para la preparación de los mismos. Dichos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones societarias vigentes en la República del Ecuador, consecuentemente, éstos pueden no ser apropiados para otra finalidad.
- En la nota 29 a los estados financieros se explica más ampliamente que la información financiera comparativa al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 ha sido restablecida.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de **Pharmabrand S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, antes de ser éstos restablecidos para dar efecto los ajustes descritos en la nota 29 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 29 de marzo de 2019 emitieron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de **Pharmabrand S.A.** al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 29 a los estados financieros, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, a más de lo referente a los ajustes descritos en la nota 29. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales ajustes descritos en la nota 29 son apropiados y han sido aplicados correctamente.

#### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas de contabilidad permitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de información financiera de la Compañía.



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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.



Grant Thornton

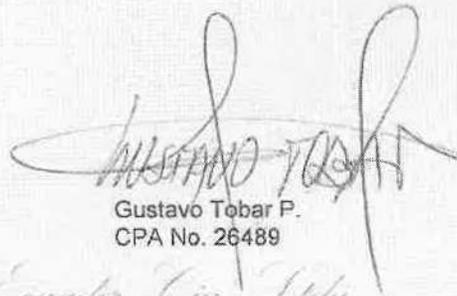
An instinct for growth

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos las opiniones sobre: a) la Información Suplementaria requerida en los artículos 6 y 13 de la Sección IV, del Capítulo I, del Título XIX – Auditoría Externa, del Libro II – Mercado de Valores de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros para los emisores de valores en el Ecuador; b) y, b) el Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las disposiciones tributarias requeridas por el Servicio de Rentas Internas.

Julio, 24 de 2020  
Quito, Ecuador



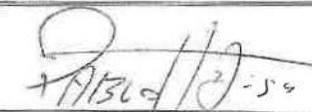
Gustavo Tobar P.  
CPA No. 26489

*Grant Thornton Strategy Ecuador Cía. Ltda.*  
RNAE No. 322

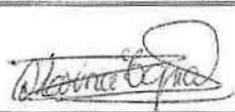
**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una subsidiaria de Australis Holding S.A.)**

Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2019,  
 con cifras correspondientes para el año 2018  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Reestructurado		
		2019	2018	1 de enero de 2018
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo en caja y bancos	15	601.317	638.873	263.531
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	18 y 17	7.267.227	7.424.252	9.029.421
Inventarios, neto	18	9.420.151	11.803.859	15.877.862
Activos por impuestos corrientes		124	541	1.789
Otros activos		2.400		
<b>Total activo corriente</b>		<b>17.291.219</b>	<b>19.767.525</b>	<b>25.162.603</b>
<b>No corriente</b>				
Maquinaria y equipos, neto	19	538.293	769.575	963.535
Activos intangibles	20	131.617		
Activo por impuesto diferido	24 c	2.144.532	2.859.801	2.794.420
Otros activos			4.500	1.300
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2.814.442</b>	<b>3.631.876</b>	<b>3.759.255</b>
<b>Total activos</b>		<b>20.105.661</b>	<b>23.399.401</b>	<b>28.921.858</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
Obligaciones financieras	21	1.419.088	3.687.304	2.395.757
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	8.577.534	15.137.014	23.104.094
Provisiones	23	663.164	636.463	920.685
Beneficios a empleados a corto plazo	24	365.860	337.621	310.100
Pasivos por impuestos corrientes	25 b	129.271	101.650	126.599
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>11.154.917</b>	<b>19.900.052</b>	<b>26.857.235</b>
<b>No corriente</b>				
Obligaciones financieras	21	6.517.673	2.822.377	1.162.018
Otras cuentas por pagar	22	398.128	283.528	233.603
Obligación por beneficios definidos	26	243.841	209.104	167.425
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7.159.642</b>	<b>3.315.009</b>	<b>1.563.046</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social		1.955.800	1.955.800	300.800
Aportes futuras capitalizaciones				1.155.000
Reserva legal		126.482	126.482	114.431
Otros Resultados Integrales		93.080	18.350	17.409
Resultados acumulados		(384.260)	(1.916.292)	(1.086.063)
<b>Total patrimonio</b>	27	<b>1.791.102</b>	<b>184.340</b>	<b>501.577</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>20.105.661</b>	<b>23.399.401</b>	<b>28.921.858</b>



Pablo Ledesma del Pozo  
 Director General



Karina Tapia  
 Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

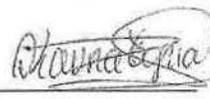
**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una subsidiaria de Australis Holding S.A.)**

**Estado del Resultado Integral**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,  
 con cifras correspondientes para el año 2018  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2019	Reestructurado 2018
Ingresos operacionales	9	21.944.535	25.278.017
Costo de ventas	10	(10.176.937)	(13.054.759)
<b>Margen bruto</b>		<b>11.767.598</b>	<b>12.223.258</b>
Otros ingresos	13	52.961	357.183
Gastos de administración	11	(8.722.728)	(9.872.388)
Gastos financieros	12	(807.976)	(487.169)
Otros gastos	14	(805.370)	(3.080.970)
<b>Total gastos</b>		<b>(10.336.074)</b>	<b>(13.440.527)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>1.484.485</b>	<b>(860.086)</b>
Impuesto a la renta	25	47.547	41.908
<b>Resultado integral neto</b>		<b>1.532.032</b>	<b>(818.178)</b>
Otro resultado integral: partidas que no se reclasificarán a resultados:			
Ganancias actuariales no realizadas		74.730	941
<b>Resultado integral total</b>		<b>1.606.762</b>	<b>(817.237)</b>

  
 Pablo Ledesma del Pozo  
 Director General

  
 Karina Tapia  
 Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una subsidiaria de Australis Holding S.A.)**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.  
 con cifras comparativas para el año 2018  
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otras reservas integrales	Resultados acumulados				Total patrimonio	
					Aplicación HUF por primera vez	Resegrosim inmediata	Garantías retención	Resultados del año		Total resultados acumulados
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (reintegración reportada)</b>	320,850	1,155,000	114,451	17,493	118,480	(251)	451,501	120,513	443,064	2,024,338
Ajustes por restitución (véase nota 25)					(1,520,721)					(1,520,721)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (reestructurado)</b>	320,850	1,155,000	114,451	17,493	(1,402,241)	(251)	451,501	120,513	(1,089,007)	503,377
Transferencia a resultados acumulados							120,513	(120,513)	-	-
Aumento del capital social	1,655,000	(1,155,000)	12,001	941			(12,051)	(18,176)	(12,051)	909,090
Revisión reserva legal									(18,176)	(18,176)
Resultado financiero (Prestos/Liquid)										(817,237)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (reestructurado)</b>	27	1,910,000	-	126,434	(1,402,240)	(251)	527,301	(68,176)	(1,910,237)	194,348
Transferencia a resultados acumulados				14,730			(68,176)	616,176	-	-
Resultado Interimario								1,502,092	1,502,092	1,502,762
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	27	1,910,000	-	141,164	(1,402,240)	(251)	459,125	1,533,952	(184,265)	1,725,107

*Pablo Lindero*  
 Pablo Lindero del Pozo  
 Director General

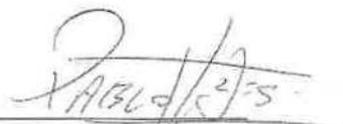
*Karina Tapia*  
 Karina Tapia  
 Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros

**PHARMABRAND S.A.**  
**(Una subsidiaria de Australis Holding S.A.)**  
**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019,  
con cifras correspondientes para el año 2018  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	22.074.601	27.452.314
Pagos a proveedores y empleados	(23.216.469)	(26.945.156)
Pagos a otros	(657.112)	(3.210.471)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(1.798.980)</b>	<b>(2.703.313)</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo provisto por propiedades y equipos	113.125	38.272
Efectivo utilizado en propiedades y equipos	(11.822)	
Efectivo utilizado en activos intangibles	(131.617)	
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión</b>	<b>(30.314)</b>	<b>38.272</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo provisto por obligaciones financieras	932.604	2.951.906
Efectivo provisto por (utilizado en) partes relacionadas	959.134	(501.524)
Aumento de capital		500.000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>1.891.738</b>	<b>2.950.382</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>62.444</b>	<b>285.341</b>
<b>Saldo inicial del efectivo en caja y bancos</b>	<b>538.873</b>	<b>253.532</b>
<b>Saldo final del efectivo en caja y bancos</b>	<b>601.317</b>	<b>538.873</b>



Pablo Ledesma del Pozo  
Director General



Karina Tapia  
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros

# PHARMABRAND S.A.

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

**PHARMABRAND (La Compañía)**, fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 27 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de 1997. La Compañía se encuentra inscrita en el Mercado de Valores, ya que mantiene emitidos instrumentos financieros de deuda.

La Compañía es una subsidiaria de Australis Holding S.A. (100%), quien es su controladora final.

La dirección de la Compañía es en la ciudad de Quito, Av. Veintimilla y Leónidas Plaza.

### 2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos de uso humano. El 66% de las ventas son efectuadas a empresas distribuidoras de productos farmacéuticos localizadas en el territorio ecuatoriano. Los productos son fabricados localmente a través de su compañía relacionada Farmacid S.A., para lo cual mantiene firmado un contrato de maquila y provee la materia prima para la fabricación.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo Australis", que es un grupo económico conformado por personas jurídicas, que no están representadas por una entidad económica. La actividad principal del Grupo Australis es la comercialización y producción de productos farmacéuticos de uso humano. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

La Compañía en el año 2018 con el objeto de reprogramar sus obligaciones financieras, llevó a cabo un proceso de titularización de los derechos y acreencias de sus cuentas por cobrar existentes a esa fecha y de los flujos futuros que se originarán como consecuencia del desarrollo de sus operaciones comerciales. El proceso de titularización se llevó a cabo de conformidad con las disposiciones emitidas por el Mercado de Valores y mediante escritura de constitución del 10 de septiembre de 2018, se autorizó la emisión de valores de contenido crediticio proveniente del proceso de titularización de activos hasta por US\$ 5 millones. El Administrador y Agente pagador del Fideicomiso es Analyticalfunds Management C.A.

# PHARMABRAND S.A.

La Compañía ha venido cumpliendo debidamente con las obligaciones resultantes de los procesos de titularización antes indicados.

Un detalle del estado de situación financiera del Fideicomiso al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

## Activos

<b>Corriente</b>	
Efectivo en bancos	2.013
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6
<b>Total activos</b>	<b>2.018</b>

## Pasivos y patrimonio

<b>Corriente</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>18</b>
<b>Patrimonio</b>	
Capital social	2.000
<b>Total patrimonio</b>	<b>2.000</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>2.018</b>

### 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las prácticas de contabilidad adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

En adición, las prácticas contables adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador permiten que el factor de descuento para determinar el pasivo laboral por las obligaciones por beneficios post-empleo (jubilación patronal y desahucio) será la tasa de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en la República del Ecuador; sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que los factores de descuento se determinan con referencia a los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, corresponderán a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad crediticia poniendo énfasis en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, de tal manera que la moneda y el plazo de los bonos empresariales sean congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-

# PHARMABRAND S.A.

empleo. En tal virtud, considerando que en el Ecuador no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad, los bonos empresariales serán aquellos que se emitan en los Estados Unidos de Norteamérica. La Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para el reconocimiento de los beneficios post – empleo ha adoptado esta práctica contable.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo con lo requerido por la Ley de Compañías. De acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, éstos podrán ser reemitidos. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en dichos estados financieros.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1 de enero de 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual iniciado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

*(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que inició el 1 de enero de 2010 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

#### - NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 "Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

## PHARMABRAND S.A.

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
  - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y,
  - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
  - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
  - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al adoptar la NIIF 16 y de su evaluación, la administración de la Compañía determinó que los contratos de arrendamiento que mantiene no incluyen componentes que no constituyan un arrendamiento.

En esta fecha, la Compañía también ha elegido medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en la fecha de transición.

En lugar de realizar una revisión de deterioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañía ha confiado en su evaluación histórica sobre si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

En la transición, para arrendamientos contabilizados previamente como arrendamientos operativos de activos de bajo valor, la Compañía ha aplicado la opción exenciones para no reconocer los activos por derecho de uso, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en un base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía utilizó la tasa de interés incremental promedio ponderada para determinar los pasivos por arrendamiento.

La Compañía ha optado por aplicar esta norma reconociendo un pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17 y reconociendo un activo por derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial.

Producto de la adopción de la NIIF 16 no ha existido efecto en los resultados acumulados, debido a que plazos de los contratos de arrendamiento iniciaron el 1 de enero de 2019. El efecto dentro del estado de situación financiera a partir del 1 de enero de 2019 es como sigue:

# PHARMABRAND S.A.

	Saldos al 31/12/2018	Ajustes por adopción NIIF 16 Db (Cr)	Saldos al 1 de enero de- 2019
<b>Activos</b>			
Activo por derecho de uso por arrendamiento	-	208.395	208.395
<b>Pasivos</b>			
Pasivo por arrendamiento – largo plazo	-	(104.197)	(104.197)
<b>Total</b>	-	104.197	104.197

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1)
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)

**(1)** Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.

**(2)** Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.

## PHARMABRAND S.A.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

### Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el "Marco Conceptual para la Información Financiera", que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010. Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— relleno de vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

### - Definición de "material" o "con importancia relativa" (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento "Definición de 'material' o 'con importancia relativa' (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)". Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de "material" o "importancia relativa" de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un "material" o "importancia relativa" no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

# PHARMABRAND S.A.

## 5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y la práctica contable permitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados,

### a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra contabilizado al valor presente de las obligaciones por pensiones futuras esperadas.

### b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

### c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio, según sea el caso.

## PHARMABRAND S.A.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

### Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía utiliza juicios y estimaciones para determinar la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. Los factores que se consideran son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza, de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, al cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de cierre.

### Valor neto de realización de los inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Además, 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

### Estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

### Vida útil de la maquinaria y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a maquinaria y equipos.

# PHARMABRAND S.A.

## Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento, mortalidad y la consideración de incrementos futuros en salarios. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada.

## Reconocimiento de ingresos

La NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes hace necesarias ciertas decisiones y estimaciones. Las «decisiones» hacen referencia al establecimiento de las prestaciones obligatorias en cada una de las fuentes de ingresos más relevantes, lo que podría afectar el modelo de reconocimiento de ingresos estipulado por contrato. Asimismo, la asignación de contrapartidas por estas prestaciones obligatorias deberá considerarse en virtud del precio de venta unitario de cada una de ellas. Para poder evaluar de forma correcta hasta qué punto los servicios se han proporcionado en condiciones óptimas al cliente, se hace necesario aceptar ciertos supuestos; todo ello podría derivar en el reconocimiento de ingresos con patrones diferentes.

## Provisiones por devoluciones y descuentos

La Compañía establece una estimación para descuentos a clientes devoluciones de productos terminados en base a lo estipulado por las leyes actualmente vigentes, tendencias del mercado, historial de devoluciones y descuentos, niveles de inventario y una proyección anual de las potenciales de devoluciones de medicamentos caducados.

## **d) Negocio en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

# PHARMABRAND S.A.

## e) Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos farmacéuticos de uso humano.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

Los productos de venta de la Compañía es la comercialización de productos farmacéuticos de uso humano en el mercado local, esto hace que la Compañía actualice los precios de sus productos según las variaciones en precios de compra de la materia prima y montos solicitados por los clientes. Los precios de venta de los productos que comercializa la Compañía se encuentran regulados (véase nota 9).

### Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

## PHARMABRAND S.A.

Tipo de ingreso	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15
Venta de medicamentos de uso humano	<p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando los bienes son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en ese momento. La Compañía recibe una contraprestación producto del acuerdo; por medio de la transferencia del control de los productos en un punto en el tiempo.</p> <p>Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 60 días para el sector privado y de 180 días para instituciones. Los descuentos y bonificaciones se miden al valor razonable de los productos. Los bienes devueltos son intercambiados sólo por productos nuevos, es decir, no se ofrecen reembolsos en efectivo.</p>	<p>Los ingresos se reconocen cuando los medicamentos de uso humano son enviados a las instalaciones del cliente y ha tomado la propiedad indisputable de los productos</p> <p>Debido a que los clientes pueden efectuar devoluciones de los productos, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados.</p> <p>Por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas, que se estiman con base en los datos históricos. En estas circunstancias, se reconoce un pasivo por devolución y descuentos.</p> <p>Las contraprestaciones variables son reconocidas en la medida que las obligaciones de desempeño son satisfechas.</p>

La Compañía reconoce los pasivos del contrato por la contraprestación recibida por obligaciones de desempeño insatisfechas e informa estos montos como otros pasivos en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la consideración, se reconoce un activo del contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la consideración sea cumplida.

### f) Costo de las ventas

El costo de las ventas se reconoce por el método del devengado, el cual está basado en el costo promedio ponderado de los inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, costo del servicio de maquila; costos relacionados con la compra de bienes y servicios utilizados para el proceso de venta de los productos de la Compañía utilizados para el proceso de venta de la Compañía.

# PHARMABRAND S.A.

## g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## h) Costos por préstamos

Los costos por préstamos se cargan a resultados en el período en el cual se incurren, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos financieros.

## i) Instrumentos financieros

### Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

### Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

# PHARMABRAND S.A.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros;
- y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## **Reconocimiento posterior de los activos financieros**

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

### Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

## **Deterioro de los activos financieros**

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar - comerciales. activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que La Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

## PHARMABRAND S.A.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6-c)

## PHARMABRAND S.A.

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

### **Clasificación y medición de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones en valores emitidos, préstamos bancarios y cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar (véase políticas contables 5 (p) y 5 (q))

### **Compensación de instrumentos financieros**

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

### **j) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor.

El costo de los inventarios se contabiliza como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaque y repuestos y accesorios, comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.
- El inventario de productos semiterminados y productos terminados, incluye todos los costos directamente atribuibles al producto en la parte correspondiente a la materia prima más los costos de servicio de maquila.

## PHARMABRAND S.A.

- Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más los otros cargos de nacionalización incurridos en las importaciones.

Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo a los resultados del período.

### k) Vehículos, muebles y equipos

Los vehículos, muebles y equipos se registran al costo de adquisición incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos incurridos después de que los vehículos, muebles y equipos se haya puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de los vehículos, muebles y equipos que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

La depreciación se reconoce sobre la base del método de línea recta para cancelar el costo estimado de la propiedad, planta y equipo. El gasto por depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes y no se considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de la propiedad, planta y equipo al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	4 y 5
Equipo de cómputo	3

## PHARMABRAND S.A.

Los estimados de vida útil y el método de depreciación se actualizan conforme se requiere, pero al menos una vez al año son evaluados. y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía (véase nota 5-i).

Una partida del rubro de vehículos, muebles y equipos se da de baja al momento de su venta cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de los vehículos, muebles y equipos se determinan como la diferencia entre el ingreso de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de "otros ingresos u otros gastos", según corresponda.

### **l) Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a software de computación que se encuentra registrado al costo de adquisición menos la amortización acumulada.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye: el precio de adquisición, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor. Los activos intangibles con que cuenta la Compañía tienen una vida útil de entre 3 y 5 años, por lo cual la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración del consumo o uso de tales derechos.

### **m) Activos por derecho de uso**

Como se describe en la nota 4 (a), la Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no ha sido reexpresada. Esto significa que la información comparativa todavía se informa bajo la NIC 17 y la CINIIF 4.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

#### **- La Compañía como arrendataria**

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una consideración".

## PHARMABRAND S.A.

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:

- el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

### **Medición y reconocimiento de arrendamientos como arrendatario**

#### Activo por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el estado de situación financiera. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo al final del período de arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

#### Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran), montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual (si hubieran) y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser ejercidas (si hubieran).

## PHARMABRAND S.A.

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a la propiedad y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

### **Amortización de los derechos de uso**

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los periodos cubiertos por la opción de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañía de los derechos de uso son los siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Plazo estimado en años</u>
Oficinas y bodegas	3

### **n) Deterioro de los activos de larga duración**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga vida que pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación y amortización para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

## PHARMABRAND S.A.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del período, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ninguno de los activos de larga vida con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores.

### **o) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

# PHARMABRAND S.A.

## **Impuesto corriente**

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

## **Impuesto diferido**

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

# PHARMABRAND S.A.

## **Exposición Tributaria**

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

## **p) Obligaciones en valores emitidos y préstamos bancarios**

Las obligaciones en valores emitidos y los préstamos bancarios se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados bajo el rubro de gastos financieros.

## **q) Cuentas por pagar - comerciales**

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

## **r) Beneficios a los empleados**

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

### Participación a trabajadores

De conformidad con las disposiciones legales, la Compañía reconoce a favor de sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se contabiliza al gasto en el período en el cual se devenga.

# PHARMABRAND S.A.

## Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

## Bonos al personal

Los bonos a empleados son determinados por la alta gerencia y se registran de acuerdo con el rendimiento y responsabilidad de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

## Descanso vacacional

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

# PHARMABRAND S.A.

## **Beneficios post - empleo y por terminación**

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

### Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte. La Compañía no mantiene activos relacionados con el plan de beneficios definidos existente.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficios definidos se determina al cierre del año descontando el flujo de fondos estimado usando tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en la República del Ecuador.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas y el análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo ganancias o pérdidas actuariales del período) que surgen de las nuevas mediciones por efecto de los ajustes por experiencia y por los cambios en los supuestos financieros se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual o pasado por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

# PHARMABRAND S.A.

## Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

## **s) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El importe se ha estimado de forma fiable.

No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual. En los casos en los que existe un número similar de obligaciones, la posibilidad de que se requiera un egreso para la liquidación, se determina mediante la consideración de esa clase de obligación fue como un todo. Las provisiones se descuentan a sus valores presentes, en los casos en los que el valor en tiempo del dinero es material.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

# PHARMABRAND S.A.

## **t) Capital social, reservas y resultados acumulados**

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, reserva facultativa y los resultados acumulados.

### **Capital social**

El capital social está registrado al valor nominal de las participaciones que han sido emitidas.

Los otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

### **Reserva legal**

Establecida de conformidad con las disposiciones societarias vigentes y resoluciones de los accionistas, respectivamente.

### **Otro resultado integral – ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos**

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos

### **Resultados acumulados**

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general.

## **u) Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en caja y bancos. Los activos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

# PHARMABRAND S.A.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de financiamiento:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no está restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) debe liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

# PHARMABRAND S.A.

## w) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precios de compra y de venta, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

#### Sensibilidad de la tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía estaba sustentada en años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero. A partir del año 2018 presenta una disminución, debido principalmente a una reestructuración de deuda a través de las titularizaciones de flujos realizadas, con tasas de interés controladas y plazos estructurados. La deuda por las emisiones de obligaciones se encuentra a una de interés del 8% en el 2019 y 2018. Adicionalmente, la tasa de interés promedio de endeudamiento generada por

## PHARMABRAND S.A.

obligaciones con el sector financiero se encontró durante el año 2019 en el 8,77% (8,98 % anual promedio en el 2018). No obstante, los plazos de las titularizaciones de flujos permiten mitigar cualquier riesgo de tasas que pudiera originar un incremento del gasto financiero.

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que sus financiamientos son a mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial, ya que el financiamiento se genera con instituciones financieras de buena solvencia que le ha brindado tasas competitivas dentro del mercado.

### Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso productivo, no obstante, dichos precios no han sufrido incrementos importantes en los últimos años, puesto que la Compañía, realiza negociaciones a largo plazo con sus principales proveedores que le permiten realizar ahorros significativos minimizando este riesgo, para lo cual el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

Los departamentos de compras y tesorería como parte de las políticas y procedimientos internos de selección de proveedores mantienen listados actualizados de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de contar con las mejores alternativas en precio y calidad, manteniendo convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con sus compañías relacionadas.

### Riesgo de precio de venta

Los productos farmacéuticos de uso humano que comercializa la Compañía se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

## PHARMABRAND S.A.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que, en caso de presentarse, deben ser aprobadas por el accionista mayoritario.

### c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 15)	601.317	538.873
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (notas 16)	7.267.227	7.424.252

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

#### Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA	AAA
Banco de Guayaquil S.A. (2)	AAA	AAA
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA	AAA

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Ratings S.A.

(2) Calificación de riesgo emitida por PCR Pacific S.A.

#### Cuentas por cobrar - comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera determinar un límite y

## PHARMABRAND S.A.

un plazo de crédito para los clientes que soliciten crédito debidamente aprobado, esto es alimentado en el sistema para que todas las áreas de la Compañía puedan dar seguimiento a los lineamientos establecidos para cada cliente. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar - comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, 80 clientes en el año 2019 (85 clientes en el año 2018). La Compañía vende sus productos principalmente a distribuidores exclusivos localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 99% en 6 clientes (98% en el 2018 en 6 clientes). La Compañía no posee garantías o seguros de crédito sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

Para clientes en el canal privado la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien; la revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito con clientes del canal público es administrado a través del apoyo de servicios de terceros, quienes dan seguimiento periódico a la recuperación de créditos otorgados.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar – comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar - comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

## PHARMABRAND S.A.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Corriente	Vencida 1-30 días	Vencida 31 a 60 días	Vencida 61 a 90 días	Vencida + 90 días
Saldo en libros	3.006.853	874.072	586.967	14.760	327.163
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	23%
Deterioro de cartera	-	-	-	-	74.321

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Corriente	Vencida 1-30 días	Vencida 31 a 60 días	Vencida 61 a 90 días	Vencida + 90 días
Saldo en libros	2.570.564	922.717	295.471	(39.613)	629.674
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	12%
Deterioro de cartera	-	-	-	-	74.321

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

### Cuentas por cobrar – compañías relacionadas

La Compañía mantiene cuentas por cobrar antiguas con compañías relacionadas, las cuales se recuperan de acuerdo a las disponibilidades de efectivo con que dispongan las partes deudoras. La Administración considera que estos valores son recuperables en su totalidad y no se encuentran deteriorados.

# PHARMABRAND S.A.

## d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

El financiamiento para las necesidades de liquidez se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito con instituciones financieras de primera línea y mediante la capacidad de vender sus productos en el corto plazo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar (véase nota 13) exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 60 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Mas de doce meses	Total
Obligaciones con instituciones financieras (nota 21)		4.570.147		3.366.614	7.936.761
Proveedores y otras cuentas por pagar (notas 17 y 22)	8.577.534			398.128	8.975.662
<b>Total</b>	<b>8.577.534</b>	<b>4.570.147</b>		<b>3.764.742</b>	<b>16.912.423</b>

2018					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve a doce meses	Mas de doce meses	Total
Obligaciones con instituciones financieras (nota 21)	434	3.686.870		2.822.377	6.509.681
Proveedores y otras cuentas por pagar (notas 17 y 22)	15.137.014			283.528	15.420.542
<b>Total</b>	<b>15.137.448</b>	<b>3.686.870</b>		<b>- 3.105.905</b>	<b>21.930.223</b>

# PHARMABRAND S.A.

## e) Análisis del riesgo operacional

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía y del Grupo Australis. Los productos farmacéuticos de uso humano que comercializa la Compañía se encuentran controlados por el Gobierno Nacional a través a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, La Compañía cumple con adecuadas prácticas de almacenamiento y distribución de medicamentos. Adicionalmente, cada lote de producto está respaldado por su correspondiente Certificado de Análisis y Liberación del producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

La Compañía cuenta con los respectivos permisos de funcionamiento del Ministerio de Salud Pública y certificación ambiental del Municipio del Distrito Metropolitano de Quito que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad que redundan en la protección de la salud de la población.

La Compañía se abastece de materias primas provenientes del mercado internacional, 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.

También la Compañía se encuentra en un mercado en el cual participan varias empresas distribuidoras de los mismos productos y con inversiones significativas en mercadeo. De esta forma, la incertidumbre de las estrategias de expansión de la competencia genera un riesgo completo de participación de mercado.

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.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. La Compañía tiene como política retirar los productos con 2 meses de anticipación a que se caduquen. Al 31 de diciembre de 2019, se ha realizado bajas de inventario por US\$ 413.919 (US\$ 317.176 en el 2018), las cuales han cumplido con todas las normas de seguridad ambiental.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Mediciones a valor razonable

**a) Instrumentos financieros por categoría**

Un detalle de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Costo amortizado</b>	<b>Total</b>
<b>Activo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Efectivo en caja y bancos (nota 15)	601.317	601.317
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (notas 16 y 17)	7.267.227	7.267.227
<b>Total</b>	<b>7.868.544</b>	<b>7.868.544</b>
<b>Pasivo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones financieras (nota 21)	1.419.088	1.419.088
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (notas 17 y 22)	8.577.534	8.577.534
	9.996.622	9.996.622
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones financieras (nota 21)	6.517.673	6.517.673
	6.517.673	6.517.673
<b>Total</b>	<b>16.514.295</b>	<b>16.514.295</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Costo amortizado	Total
<b>Activo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Efectivo en caja y bancos (nota 15)	538.873	538.873
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (notas 16 y 17)	7.424.252	7.424.252
<b>Total</b>	<b>7.963.125</b>	<b>7.963.125</b>
<b>Pasivo según estado de situación financiera:</b>		
<b>Corto plazo:</b>		
Obligaciones financieras (nota 21)	3.687.304	3.687.304
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (notas 17 y 22)	15.137.014	15.137.014
	18.824.318	18.824.318
<b>Largo plazo:</b>		
Obligaciones financieras (nota 21)	2.822.377	2.822.377
	2.822.377	2.822.377
<b>Total</b>	<b>21.646.695</b>	<b>21.646.695</b>

#### **b) Medición a valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos. En adición, la NIIF 13 requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes categorías:

## PHARMABRAND S.A.

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre los niveles.

### **c) Estimación del valor razonable**

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos que expiran en menos de noventa días desde el día de la medición, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de los deudores por créditos de ventas y cuentas por pagar – comerciales corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las obligaciones en valores y préstamos bancarios comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas como obligaciones financieras y medidas a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo los intereses devengados.

### **d) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

### **e) Valor razonable de activos no financieros**

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

# PHARMABRAND S.A.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- Proporcionar un retorno adecuado a los accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total, de recursos ajenos (1)	18.314.559	23.215.061
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(601.317)	(538.873)
Deuda neta	17.713.242	22.676.188
Total, de patrimonio neto	1.791.102	184.340
Capital total (2)	19.504.344	22.860.528
<b>Ratio de apalancamiento (3)</b>	<b>0,91</b>	<b>0,99</b>

- (1) Comprenden los pasivos con préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos por arrendamientos, pasivos por emisión de deuda, beneficios a empleados corto plazo y pasivos por impuestos corrientes.
- (2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
- (3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

## 9. Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	33.934.004	35.183.527
Descuentos en ventas	(10.216.575)	(8.949.586)
Devoluciones en ventas	(1.630.302)	(804.006)
Descuentos por pronto pago	(142.592)	(151.918)
	<u>21.944.535</u>	<u>25.278.017</u>

## PHARMABRAND S.A.

A continuación, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los contratos con clientes sobre deudores comerciales

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales (nota 16)	4.809.816	4.378.813
Pasivos de contratos (nota 22)	32.883	

### 10. Costo de ventas

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la siguiente es la composición del costo de ventas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de ventas	9.372.754	12.015.781
Provisión por valor neto realizable (nota 18)	755.784	976.189
Otros costos	48.399	62.789
	<u>10.176.937</u>	<u>13.054.759</u>

### 11. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

## PHARMABRAND S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2.583.836	2.649.510
Otros gastos	1.069.650	1.222.671
Muestras médicas	894.061	1.046.299
Publicidad y propaganda	867.200	1.285.876
Transporte	704.900	957.644
Honorarios profesionales y dietas	552.542	516.373
Aporte a la seguridad social	478.561	483.504
Beneficios sociales	431.054	381.131
Gastos de gestión	207.446	261.339
Gastos de viaje	203.800	242.417
Depreciación propiedades, planta y equipo	128.980	153.003
Seguros y reaseguros	111.803	125.345
Suministros y materiales	111.077	185.015
Amortización de los activos por derechos de uso (nota 20)	104.197	-
Servicios públicos	58.179	64.175
Tasas, impuestos y contribuciones	90.155	40.384
Mantenimiento y reparaciones	16.403	11.766
Arrendamientos	4.025	138.416
Participación trabajadores 15%	104.859	107.520
	<b>8.722.728</b>	<b>9.872.388</b>

### 12. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses bancarios	411.157	382.121
Intereses emisión de títulos valores	396.819	105.048
<b>Total</b>	<b>807.976</b>	<b>487.169</b>

### 13. Otros ingresos

Un resumen de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos	51.299	351.846
Intereses ganados	1.662	5.337
<b>Total</b>	<b>52.961</b>	<b>357.183</b>

# PHARMABRAND S.A.

## 14. Otros gastos

Un resumen de los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Multas e intereses instituciones	685.030	2.924.464
Otros gastos	110.065	106.461
Gasto ISD	10.275	50.045
<b>Total</b>	<b>805.370</b>	<b>3.080.970</b>

## 15. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resumen del saldo del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja chica	1.500	1.500
Efectivo en bancos:		
Bancos locales	599.817	537.373
<b>Total</b>	<b>601.317</b>	<b>538.873</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

## 16. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Comerciales:</b>		
Clientes (1)	4.809.816	4.378.813
Provisión para cuentas incobrables (2)	(74.320)	(74.320)
	<b>4.735.496</b>	<b>4.304.493</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Anticipos a proveedores (3)	49.331	1.974.091
Compañías relacionadas (nota 17)	2.059.926	1.135.035
Multas institucionales (4)	419.970	-
Otras	2.504	10.633
	<b>2.531.731</b>	<b>3.119.759</b>
<b>Total</b>	<b>7.267.227</b>	<b>7.424.252</b>

(1) La política de crédito comerciales es de 90 días plazo. Las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se enfocan en distribuidores locales. Son a la vista y no devengan intereses.

## PHARMABRAND S.A.

- (2) El saldo corresponde a la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	74.320	124.607
Castigos		(50.287)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>74.320</b>	<b>74.320</b>

- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo corresponde principalmente a los anticipos entregados a la empresa relacionada Farmacid S.A. por USD 49.331 en el 2019 y USD 1.955.391 en el 2018.
- (4) Corresponde a multas cobradas por las instituciones del Estado, las cuales según criterio de la Administración no debían efectuarse y la compañía se encuentra en proceso de establecer las demandas en los organismos respectivos..

### 17. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

La Compañía realiza operaciones y transacciones con compañías y partes relacionadas las mismas que se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros, las cuales forman parte de la operación habitual de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones. Un resumen de los saldos de las transacciones mantenidas con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Activos</u></b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales (nota 16):</b>		
Blenastor C.A.	18.832	
Genericos Nacionales Gena S.A.	6.618	
Farmacid S.A.	6.012	50.499
Comercializadora Baguette S.C.P.	3.458	891
Comercial - Casalinda S A	305	
Tejec S.A.	135	
Otros Menores	971	
<b>Total</b>	<b>36.331</b>	<b>51.390</b>

## PHARMABRAND S.A.

### Otras cuentas por cobrar (nota 16): (1)

Farmacid S.A.	995.665	83
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina	570.838	552.611
Comercial Casa Linda S.A.	321.988	251.000
Pharma Veterinaria	68.030	67.526
Textiles Ecuador S.A. (Tesa)	24.574	20.286
Tejec S.A.	18.343	1.000
Australis Holding	12.175	
Genericos Nacionales Gena S.A.	48.260	
Us Pharm	53	
Blenastor S.A.		242.528
<b>Total</b>	<b>2.059.926</b>	<b>1.135.035</b>

### Anticipos a proveedores (nota 16) (2)

Farmacid S.A.	49.331	1.955.391
<b>Total</b>	<b>49.331</b>	<b>1.955.391</b>

### Pasivos

#### Cuentas por pagar comerciales (nota 22):

Genericos Nacionales Gena S.A.	364.069	
Fabara Y Compañía Abogados	215.907	
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina	50.803	28.646
Comercial Casalinda S A	6.579	8.400
Comercializadora Baguette S.C.	5.127	2.694
Blenastor C A	3.806	6.212
Textil Ecuador S A	3.786	1.379
Roberto Cid	1.644	
Palpes, Pastificios Alpes S.A.	867	856
Unique Star Pharm Us Pharm S.A.	508	
Pasteleria Baguette S.C.P.	265	18
Farmacid S.A.	-	34.113
<b>Total</b>	<b>653.360</b>	<b>82.317</b>

## PHARMABRAND S.A.

<b>Otras cuentas por pagar (nota 22) (3)</b>	
Genericos Nacionales Gena S.A.	365.000
Distribuidora. Latinoamericana Farmalatina	23.000
Farmacid S.A.	90
<b>Total</b>	<b>388.090</b>

- (1) Corresponde a valores entregados como parte de acuerdos de mutuo firmados entre las empresas relacionadas, los mismos que tienen fechas fijas de vencimiento y una tasa de interés del 9,20%.
- (2) Corresponde a montos entregados a Farmacid S.A. como anticipo por el servicio de maquila, los cuales serán compensados a medida que se preste el servicio en el próximo año.
- (3) Corresponde a valores recibidos como parte de acuerdos de mutuo firmados entre las empresas relacionadas, los mismos que tienen fechas fijas de vencimiento y una tasa de interés del 9,20%
- (4) La Compañía mantiene un crédito colateral con el Banco de la Producción, en el cual la garantía son los predios que corresponden a su compañía relacionada Blenastor S.A.

Todas las compañías relacionadas se encuentran localizadas en la República del Ecuador.

### Transacciones con el personal clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por el Director General – Ledesma del Pozo Pablo Leonel y Presidente Ejecutivo - Cid Vivanco Roberto Francisco

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por sueldos, honorarios y otros gastos con personal clave por US\$ 324.042 y US\$ 359.162, respectivamente.

### **18. Inventarios**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

# PHARMABRAND S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materias primas	4.898.926	5.863.026
Producto semiterminado	1.987.432	2.215.480
Producto terminado	2.207.467	3.258.448
Material de empaque	1.475.687	1.562.148
Importaciones en tránsito	671.276	996.259
Otros inventarios	-	197.128
Provisión por valor neto de realización (1)	(1.820.637)	(2.288.630)
<b>Total</b>	<b>9.420.151</b>	<b>11.803.859</b>

(1) El saldo corresponde a la provisión por valor neto de realización de inventarios. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	580.208	269.032
Provisión del año	342.284	311.176
<b>Saldo al final del año</b>	<b>922.492</b>	<b>580.208</b>

## 19. Vehículos, muebles y equipos, neto

El detalle y movimiento de los vehículos, muebles y equipos, neto al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente.

<u>2019</u>				
	<u>Saldos al 31/12/18</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al 31/12/19</u>
<b>Activos depreciables:</b>				
Muebles y equipos de oficina	38.044			38.044
Maquinaria y equipo	164.442	9.296		173.738
Equipo de computación	60.417	2.526		62.943
Vehículos	937.184		(199.607)	737.577
	<b>1.200.087</b>	<b>11.822</b>	<b>(199.607)</b>	<b>1.012.302</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Muebles y equipos de oficina	(7.470)	(3.392)		(10.862)
Maquinaria y equipo	(106.815)	(12.832)		(119.647)
Equipo de computación	(35.789)	(16.714)		(52.503)
Vehículos	(281.438)	(96.041)	86.482	(290.997)
	<b>(431.512)</b>	<b>(128.979)</b>	<b>86.482</b>	<b>(474.009)</b>
<b>Total</b>	<b>768.575</b>	<b>(117.157)</b>	<b>(113.125)</b>	<b>538.293</b>

## PHARMABRAND S.A.

2018				
	Saldos al 31/12/17	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/18
<b>Activos depreciables:</b>				
Muebles y equipos de oficina	38.044			38.044
Maquinaria y equipo	164.442			164.442
Equipo de computación	57.949	2.468		60.417
Vehículos	1.044.618	51.800	(159.234)	937.184
	<b>1.305.053</b>	<b>54.268</b>	<b>(159.234)</b>	<b>1.200.087</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Muebles y equipos de oficina	(6.797)	(673)		(7.470)
Maquinaria y equipo	(93.582)	(13.233)		(106.815)
Equipo de computación	(17.932)	(17.857)		(35.789)
Vehículos	(223.207)	(121.240)	63.009	(281.438)
	<b>(341.518)</b>	<b>(153.003)</b>	<b>63.009</b>	<b>(431.512)</b>
<b>Total</b>	<b>963.535</b>	<b>(98.735)</b>	<b>(96.225)</b>	<b>768.575</b>

El cargo a resultados por concepto de depreciación de los vehículos, muebles y equipos fue de US\$ 128.979 en el 2019 y US\$ 153.003 en el 2018.

### 20. Activos intangibles

Un resumen de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias	27.419	
Derecho de uso de activos	208.395	
Amortización de derecho de uso de activos	(104.197)	
<b>Total</b>	<b>131.617</b>	

### 21. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

# PHARMABRAND S.A.

Institución	2019					
	Capital	Plazo		Tasa	Capital	
		Desde	Hasta		Corriente	No corriente
Banco de la Producción	4.556.719	28/11/2019	02/10/2024	8,90%	771.037	3.785.682
Banco de Guayaquil	13.429	05/12/2019	23/12/2020	8,70%	13.429	
Obligaciones en títulos valores	3.366.613	28/09/2018	28/09/2022	8,00%	634.622	2.731.991
	<b>7.936.761</b>				<b>1.419.088</b>	<b>6.517.673</b>

Institución	2018					
	Capital	Plazo		Tasa	Capital	
		Desde	Hasta		Corriente	No corriente
Sobregiro bancario	435				435	
Banco Internacional	1.255.254	14/02/2018	01/12/2019	8.94%	1.255.254	
Banco de la Producción	3.039.619	24/11/2017	09/11/2020	8.70%	2.379.202	660.417
Banco de Guayaquil	52.413	30/09/2016	30/09/2019	9.33%	52.413	
Obligaciones en títulos valores	2.161.960	28/09/2018	28/09/2022	8.00%		2.161.960
	<b>6.509.681</b>				<b>3.687.304</b>	<b>2.822.377</b>

Las obligaciones no corrientes mantienen los siguientes plazos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020		251.200
2021	2.483.756	1.020.604
2022	1.988.390	862.733
2023	1.065.067	687.839
2024	980.460	
	<b>6.517.673</b>	<b>2.822.377</b>

Los préstamos bancarios mantienen garantías solidarias sobre inmuebles de la compañía relacionada Blenastor, S.A., así como garantías sobre firmas.

# PHARMABRAND S.A.

## 22. Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

El rubro de cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Corriente</b>		
<b>Cuentas por pagar - comerciales:</b>		
Proveedores locales	3.100.007	2.891.445
Proveedores del exterior	4.756.932	12.138.867
	<u>7.856.939</u>	<u>15.030.312</u>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Anticipos recibidos de clientes	32.883	
Cuentas por pagar relacionadas (nota 17)	388.090	
Otras	299.622	106.702
<b>Total</b>	<u>8.577.534</u>	<u>15.137.014</u>
<b>No corriente - otras cuentas por pagar:</b>		
Plan auto	293.931	283.528
Derecho de uso propiedades arrendadas	104.197	
<b>Total</b>	<u>398.128</u>	<u>283.528</u>

## 23. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las provisiones por US\$ 663.164 (US\$636.463 en el 2018) corresponden al reconocimiento del pasivo por los descuentos y devoluciones en las ventas realizadas al cierre del ejercicio, respectivamente.

## 24. Beneficios a empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resumen de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores en las utilidades (1)	104.859	107.520
Remuneraciones por pagar	2.722	
Beneficios sociales (2)	167.511	139.727
Obligaciones con el IESS	90.768	90.374
<b>Total</b>	<u>365.860</u>	<u>337.621</u>

(1) De conformidad con las disposiciones laborales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables.

## PHARMABRAND S.A.

El movimiento de la participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	107.520	105.287
Pago	(107.520)	(105.287)
Cargo al gasto del año (nota 22)	104.859	107.520
<b>Saldo al final del año</b>	<b>104.859</b>	<b>107.520</b>

- (2) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2019 ascienden a US\$ 2.583.836 (US\$ 2.649.510 en el año 2018). Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con 127 empleados (142 en el año 2018).

### 25. Impuesto a la renta

#### a) Conciliación tributaria de impuesto a la renta

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 25% para el 2019 y 2018 aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018 (1)</u>
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	1.484.485	716.797
<b>Menos:</b> 15% participación a trabajadores	(104.859)	(107.520)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.379.626	609.277
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	584.294	1.003.907
<b>Menos:</b> Ingresos exentos	(1.047.930)	(183)
<b>Menos:</b> Beneficios del Código de la Producción		
<b>Más:</b> Gastos incurridos para generar ingresos exentos	82.569	178
<b>Más:</b> Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	404	1
<b>Más:</b> Diferencias temporarias		60.022
<b>Utilidad gravable</b>	<b>998.963</b>	<b>1.673.202</b>
Impuesto a la renta causado	249.741	418.301
Anticipo impuesto a la renta pagado		272.000
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>249.741</b>	<b>418.301</b>
Retenciones del ejercicio	(243.231)	(601.586)
Crédito tributario año anterior	(1.825.891)	(2.215.306)
<b>Saldo a favor de la Compañía</b>	<b>(1.819.382)</b>	<b>(2.398.592)</b>

## PHARMABRAND S.A.

- (1) Conciliación tributaria antes de reestructuración de los estados financieros. Una conciliación de la utilidad reestructurada con la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad contable antes de reestructuración	716.797
Ajuste	(1.469.365)
<b>Pérdida reestructurada</b>	<b>(752.568)</b>

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal. El 28% aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	2019		2018	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.379.626		609.277
Tasa impositiva nominal	25,00%	344.907	25,00%	152.319
Más: Gastos no deducibles	10,59%	146.074	41,19%	250.977
Menos: Ingresos exentos	-18,99%	(261.983)	-0,01%	(46)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,50%	20.642	0,01%	45
Más: Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	0,01%	101	0,00%	-
Más: Diferencias temporarias	0,00%	-	2,46%	15.006
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>18,10%</b>	<b>249.741</b>	<b>68,66%</b>	<b>418.301</b>

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019	2018
Retenciones en la fuente del IVA	38.600	33.140
Impuesto al Valor Agregado IVA	12.291	10.620
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	78.380	57.890
<b>Total</b>	<b>129.271</b>	<b>101.650</b>

# PHARMABRAND S.A.

## c) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los impuestos diferidos de la Compañía se encuentran compuestos de lo siguiente:

2019				
Concepto	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Compensado	Saldo al 31/12/2019
<i>Activos por impuestos diferidos en relación con:</i>				
Valor neto de realización de inventarios	448.317		(262.673)	185.644
Obligaciones de desempeño	-	111.644		111.644
Retenciones en la fuente	2.398.592	243.231	(822.442)	1.819.382
Jubilación Patronal	11.892	17.993	(2.023)	27.863
	<b>2.858.801</b>	<b>372.868</b>	<b>(1.087.137)</b>	<b>2.144.532</b>

2018				
Concepto	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Compensado	Saldo al 31/12/2018
<i>Activos por impuestos diferidos en relación con:</i>				
Valor neto de realización de inventarios	579.114		(130.797)	448.317
Retenciones en la fuente	2.215.306	601.586	(418.300)	2.398.592
Jubilación Patronal	-	11.892		11.892
	<b>2.794.420</b>	<b>613.478</b>	<b>(549.097)</b>	<b>2.858.801</b>

## d) Distribución de dividendos

De acuerdo con la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentra exento únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

La Administración opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2019. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

## e) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$ 3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, aquellos contribuyentes que hayan

## PHARMABRAND S.A.

efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior superan los US\$ 3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

### f) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

#### Contribución única y temporal

- Contribución única y temporal pagadera hasta el 31 de marzo de cada año, que será calculada sobre el total de ingresos gravados incluidos en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018, iguales o superiores a US\$1 millón bajo el siguiente esquema:

Ingresos desde	Ingresos hasta	Porcentaje
1.000.000	5.000.000	0,10%
5.000.001	10.000.000	0,15%
10.000.001	En adelante	0,20%

La contribución no podrá ser superior al 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, ni será utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación de otros impuestos.

#### Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravados con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).
- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.

# PHARMABRAND S.A.

- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

## **Ingresos exentos**

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

## **Sectores económicos prioritarios**

- Se agregan tres sectores prioritarios cuyos ingresos originados por inversiones nuevas y productivas serán considerados como exentos del impuesto a la renta:
  - Servicios de infraestructura hospitalaria
  - Servicios educativos
  - Servicios culturales y artísticos en los términos y condiciones previstas en el Reglamento.

## **Jubilación patronal y desahucio**

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
  - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
  - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

## **Deducciones en gastos financieros**

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por créditos otorgados de

## **PHARMABRAND S.A.**

manera directa o indirecta por partes relacionadas el monto de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.

- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

### **Anticipo de impuesto a la renta**

- Se eliminar la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

### **Deducciones adicionales**

- Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.
- Se deducirán el 100% adicional los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados por la entidad rectora o competente en la materia.

### **Retenciones en la fuente**

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

### **Impuesto a los consumos especiales**

- Se incluyen como productos grabados con tarifa ad-valoren ICE los siguientes con diferentes porcentajes: tabaco; bebidas gaseosas; bebidas energizantes; servicios de telefonía móvil y planes que comercialicen únicamente voz, datos y SMS excluyendo a servicios prepagados; fundas plásticas.
- Se modifican las tarifas de ICE a cervezas bebidas alcohólicas y alcohol.

### **Impuesto a la salida de divisas**

- Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.

## PHARMABRAND S.A.

- Los pagos de dividendos a sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el exterior cuando estén domiciliados en paraísos fiscales estarán exonerados del pago del ISD, no aplicable cuando dichos contribuyentes sean accionistas dentro de la cadena de propiedad de la compañía que reparte dividendos.
- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital relacionados con:
  - Inversiones provenientes del exterior ingresadas al mercado de valores del Ecuador.
  - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en el Ecuador que hubieren sido adquiridas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones productivas.
  - Depósitos a plazo o inversiones con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.
- Estarán gravados con ISD los pagos al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados sobre préstamos generados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

### g) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2018.

## 26. Obligaciones por beneficios definidos

### Montos reconocidos en los estados financieros

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte

## PHARMABRAND S.A.

proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019			
	Pasivo - obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral - gasto	Patrimonio - otro Resultado Integral
<b>Jubilación patronal:</b>				
Saldo al inicio del año	126.741			
Costo laboral	36.575		(36.575)	
Costo financiero	9.784		(9.784)	
Pérdida (ganancia) ORI	(55.563)			55.563
Transferencias de empleados	42.320			
Reverso por empleados salientes	(22.563)		22.563	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>137.294</b>	<b>-</b>	<b>(23.796)</b>	<b>55.563</b>
<b>Bonificación por desahucio:</b>				
Saldo al inicio del año	82.363			
Costo laboral	37.485		(37.485)	
Costo financiero	6.245		(6.245)	
Pérdida (ganancia) ORI	3.396			(3.396)
Pagos efectuados	(36.920)	36.920		
Transferencias de empleados	13.978			
<b>Saldo al final del año</b>	<b>106.547</b>	<b>36.920</b>	<b>(43.730)</b>	<b>(3.396)</b>
<b>Total</b>	<b>243.841</b>	<b>36.920</b>	<b>(67.526)</b>	<b>52.167</b>

# PHARMABRAND S.A.

2018				
	Pasivo - obligación por beneficios definidos	Efectivo	Efecto en el estado del resultado integral - gasto	Patrimonio - otro Resultado Integral
<b>Jubilación patronal:</b>				
Saldo al inicio del año	97.482			
Costo laboral	30.239		(30.239)	
Costo financiero	7.379		(7.379)	
Pérdida (ganancia) ORI	450			(450)
Pagos efectuados				
Reverso por empleados salientes	(8.809)		8.809	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>126.741</b>	<b>-</b>	<b>(28.809)</b>	<b>(450)</b>
<b>Bonificación por desahucio:</b>				
Saldo al inicio del año	69.943			
Costo laboral	17.182		(17.182)	
Costo financiero	5.222		(5.222)	
Pérdida (ganancia) ORI	7.418			(7.418)
Pagos efectuados	(17.402)	17.402		
Reverso por empleados salientes				
<b>Saldo al final del año</b>	<b>82.363</b>	<b>17.402</b>	<b>(22.404)</b>	<b>(7.418)</b>
<b>Total</b>	<b>209.104</b>	<b>17.402</b>	<b>(51.213)</b>	<b>(7.868)</b>

## Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento promedio	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	20,56%	19,58%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

# PHARMABRAND S.A.

## Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Tasa de descuento:</b>		
-0,50%	7,71%	7,22%
Base	8,21%	7,72%
0,50%	8,71%	8,22%
<b>Tasa de incremento salarial:</b>		
-0,50%	1,00%	1,00%
Base	1,50%	1,50%
0,50%	2,00%	2,00%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
De 0 a 10 años	79.989	77.580	77.681	59.164
De 10 a 20 años	57.305	28.967	49.060	23.199
	<u>137.294</u>	<u>106.547</u>	<u>126.741</u>	<u>82.363</u>

# PHARMABRAND S.A.

## 27. Patrimonio

### Capital social

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	2019		2018	
		Capital pagado	Porcentaje de participación	Capital pagado	Porcentaje de participación
Australis-Holding S.A.	ECUADOR	1.955.799	100%	1.955.799	100%
Cid Vivanco Roberto Francisco	USA	1	0%	1	0%
<b>Total</b>		<b>1.955.800</b>	<b>100%</b>	<b>1.955.800</b>	<b>100%</b>

### Reserva legal

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

### Ajustes NIIF por primera vez

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 28. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos de la Compañía que surgieron de las actividades de financiamiento en el año 2019 y 2018 fue como sigue:

	2019			
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo		Saldo al final del año
		Nuevos préstamos	Pagos de efectivo	
Obligaciones con instituciones financieras	4.347.721	9.606.564	(9.384.138)	4.570.147
Obligaciones en títulos valores	2.161.960	1.638.349	(433.695)	3.366.614
Derecho de uso propiedades arrendadas				104.197
<b>Total</b>	<b>6.509.681</b>	<b>11.244.913</b>	<b>(9.817.833)</b>	<b>8.040.958</b>

## PHARMABRAND S.A.

	2018			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Flujos de efectivo		
		Nuevos préstamos	Pagos de efectivo	
Obligaciones con instituciones financieras	3.557.774	1.112.654	(322.707)	4.347.721
Obligaciones en títulos valores		2.161.960		2.161.960
<b>Total</b>	<b>3.557.774</b>	<b>3.274.614</b>	<b>(322.707)</b>	<b>6.509.681</b>

### 29. Reestructuración de estados financieros

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía ha realizado una revisión de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en años anteriores, en la cual se identificaron errores en la aplicación. En este sentido, corrigió la valoración de los inventarios y provisiones por descuentos y devoluciones de años anteriores.

En base a lo antes indicado, el saldo de las utilidades acumuladas disminuyó en US\$ 1.529.732 al 1 de enero de 2018 y los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2018 se disminuyeron en US\$ 1.021.049.

Como resultado de los ajustes efectuados los estados financieros al 1 de enero de 2018 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido reestructurados. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

# PHARMABRAND S.A.

	2017			Saldos reestructurados
	Saldos previamente reportados	Ajustes		
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo en caja y bancos	253.531			253.531
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9.029.421			9.029.421
Inventarios, neto	16.875.770		797.908	15.877.862
Activos por impuestos corrientes	1.789			1.789
Otros activos	-			-
<b>Total activo corriente</b>	<b>25.960.511</b>			<b>25.162.603</b>
<b>No corriente</b>				
Maquinaria y equipos, neto	963.535			963.535
Activos intangibles	-			-
Activo por impuesto diferido	2.794.420			2.794.420
Otros activos	1.300			1.300
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.759.255</b>			<b>3.759.255</b>
<b>Total activos</b>	<b>29.719.766</b>			<b>28.921.858</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
Obligaciones financieras	2.395.757			2.395.757
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23.104.094			23.104.094
Provisiones	188.861		731.824	920.685
Beneficios a empleados a corto plazo	310.100			310.100
Pasivos por impuestos corrientes	126.599			126.599
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>26.125.411</b>			<b>26.857.235</b>
<b>No corriente</b>				
Obligaciones financieras	1.162.018			1.162.018
Otras cuentas por pagar	233.603			233.603
Obligación por beneficios definidos	167.425			167.425
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1.563.046</b>			<b>1.563.046</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	300.800			300.800
Aportes futuras capitalizaciones	1.155.000			1.155.000
Reserva legal	114.431			114.431
Otros Resultados Integrales	17.409			17.409
Resultados acumulados	443.669	1.529.732		(1.086.063)
<b>Total patrimonio</b>	<b>2.031.309</b>			<b>501.577</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>29.719.766</b>			<b>28.921.858</b>

# PHARMABRAND S.A.

	2018			Saldos reestructurados
	Saldos previamente reportados	Ajustes		
		Debe	Haber	
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo en caja y bancos	538.873			538.873
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7.424.252			7.424.252
Inventarios, neto	14.329.425		2.525.566	11.803.859
Activos por impuestos corrientes	541			541
<b>Total activo corriente</b>	<b>22.293.091</b>			<b>19.767.525</b>
<b>No corriente</b>				
Maquinaria y equipos, neto	768.575			768.575
Activo por impuesto diferido	2.410.485	448.316		2.858.801
Otros activos	4.500			4.500
<b>Total activo no corriente</b>	<b>3.183.560</b>			<b>3.631.876</b>
<b>Total activos</b>	<b>25.476.651</b>			<b>23.399.401</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corriente</b>				
Obligaciones financieras	3.687.304			3.687.304
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.137.014			15.137.014
Provisiones	162.932		473.531	636.463
Beneficios a empleados a corto plazo	337.621			337.621
Pasivos por impuestos corrientes	101.650			101.650
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>19.426.521</b>			<b>19.900.052</b>
<b>No corriente</b>				
Obligaciones financieras	2.822.377			2.822.377
Otras cuentas por pagar	283.528			283.528
Obligación por beneficios definidos	209.104			209.104
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3.315.009</b>			<b>3.315.009</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	1.955.800			1.955.800
Reserva legal	126.482			126.482
Otros Resultados Integrales	18.350			18.350
Resultados acumulados	634.489	2.550.781		(1.916.292)
<b>Total patrimonio</b>	<b>2.735.121</b>			<b>184.340</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>25.476.651</b>			<b>23.399.401</b>

2018

# PHARMABRAND S.A.

	Saldos previamente reportados	Ajustes		Saldos reestructurados
		Debe	Haber	
Ingresos operacionales	25.019.724		258.293	25.278.017
Costo de ventas	(11.735.026)	1.319.733		(13.054.759)
<b>Margen bruto</b>	<b>13.284.698</b>			<b>12.223.258</b>
Otros ingresos	357.183			357.183
Gastos de administración	(9.464.463)	407.925		(9.872.388)
Gastos financieros	(487.169)			(487.169)
Otros gastos	(3.080.970)			(3.080.970)
<b>Total gastos</b>	<b>(13.032.602)</b>			<b>(13.440.527)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>609.279</b>			<b>(860.086)</b>
Impuesto a la renta	(406.408)			(406.408)
Ingreso por impuesto diferido	-		448.316	448.316
<b>Resultado integral neto</b>	<b>202.871</b>			<b>(818.178)</b>
<b>Otro resultado Integral</b>				
<b>Que no se clasificará a resultados:</b>				
Ganancias actuariales no realizadas	941			941
<b>Resultado integral total</b>	<b>203.812</b>			<b>(817.237)</b>

## 30. Compromisos

Los compromisos más importantes y directamente vinculados con el giro del negocio son los siguientes:

- Proveedor ABP CIA LTDA se celebra el CONTRATO INTERNO DE ASESORÍA Y PRODUCCIÓN PUBLICITARIA GRÁFICA OTC & ÉTICOS encargada de la asesoría, diseño y producción de piezas gráficas publicitarias y promocionales, spots para televisión, cuñas para radio y la actualización de un video documental corporativo para las divisiones de productos éticos y OTC.
- Proveedor ORIONCARGO SA se celebra el CONTRATO DE SERVICIOS DE TRANSPORTE TERRESTRE DE MERCANCIAS encargada de la prestación los servicios de transporte de carga a nivel nacional del producto terminado comercializado. El costo será calculado por el bulto entregado.
- Cliente DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. encargada de la Distribución y Venta de los Productos Terminados, se acuerda en el detalle de honorarios por Margen de Compra, FEE / Rebates y Plan Medicación Continúa. En resumen, el 80% de la venta se genera a partir de la celebración de dicho contrato.
- Adicionalmente se tiene en curso litigios ante las entidades de salud pública por concepto de la recuperación de multas hacia la administración.

## PHARMABRAND S.A.

- Proveedor Relacionada FARMACID S.A.: se celebra CONTRATO DE ESPECIALIDADES FARMACEUTICAS encargada de fabricar y/o envasar, así como empacar en el Ecuador especialidades farmacéuticas en un programa mensual como FEE DE FABRICACION .

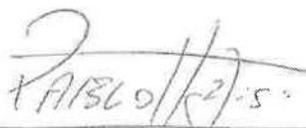
### 31. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía global. El Gobierno del Ecuador en marzo de 2020 ha tomado una serie de medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente, la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos la duración y el impacto de la pandemia del virus COVID-19, así como la efectividad de las medidas económicas adoptadas por el Gobierno Ecuatoriano, no pueden ser determinadas confiablemente., puesto que dependen de eventos futuros inherentemente inciertos. Por lo que no es posible estimar el resultado final de este asunto en la posición financiera y los resultados de operación de la Compañía para periodos futuros

### 32. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 han sido emitidos con la autorización del Director General de la Compañía y serán presentados a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.



Pablo Ledesma del Pozo  
Director General



Karina Tapia  
Contador General