

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Scandinavia Pharma Ltda.

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con Informe del Revisor Fiscal

Scandinavia Pharma Ltda.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estados Separados de Situación Financiera	4
Estados Separados de Resultados	5
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Separados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros Separados	8
Certificación de los Estados Financieros Separados.....	57



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Junta de Socios de:
Scandinavia Pharma Ltda.

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Scandinavia Pharma Ltda., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el 2019 terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por 2019 terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros separados en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer piso
Tel. + 571 484 70 00
Fax. + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 3Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel. +574 369 84 00
Fax. +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502 | 510
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la entidad, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Scandinavia Pharma Ltda. al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de socios y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Junta de Socios, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros separados adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 28 de febrero de 2020.

Karen Jimenez Sáenz
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 156869-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
28 de febrero de 2020

Scandinavia Pharma Ltda.

Estados Separados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 801,615	\$ 1,759,336
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	9	70,727,702	62,590,535
Inventarios, neto	10	94,419,060	77,724,078
Activos por impuestos	11	5,280,626	3,929,919
Otros activos no financieros	12	506,416	294,027
Total Activos Corrientes		171,735,419	146,297,895
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	9	62,804	62,279
Inversiones en subsidiarias	13	—	231,080
Propiedades y equipo, neto	14	12,338,998	12,553,136
Bienes por derecho de uso, neto	15	5,539,579	—
Intangibles, neto	16	77,570,825	81,727,968
Total Activos		\$ 267,247,625	\$ 240,872,358
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Bienes por derecho de uso, neto	15	\$ 1,126,416	\$ —
Obligaciones financieras	17	32,458,035	33,145,398
Proveedores y cuentas por pagar	18	70,631,473	67,195,548
Beneficios a los empleados	19	2,592,405	2,078,526
Pasivos por impuestos	20	1,634,443	1,523,303
Provisiones	21	2,348,071	2,010,262
Total Pasivos Corrientes		110,790,843	105,953,037
Pasivos no corrientes:			
Bienes por derecho de uso, neto	15	4,574,560	—
Impuesto diferido, neto	22	14,831,203	17,123,520
Total Pasivos		130,196,606	123,076,557
Patrimonio			
Capital social	24	14,000,000	14,000,000
Primas en cuotas o partes de interés social		57,059,805	57,059,805
Reserva legal		6,188,001	5,730,027
Utilidad del año		19,255,218	4,594,151
Utilidades acumuladas		40,547,995	36,411,818
Total Patrimonio		137,051,019	117,795,801
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 267,247,625	\$ 240,872,358

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

Martin Ladino Clavijo
Representante Legal

Huber E. Camacho Suárez
Contador Público
Tarjeta Profesional 62809-T

Karen Jiménez Sáenz
Revisor Fiscal


Tarjeta Profesional 156869-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2020)

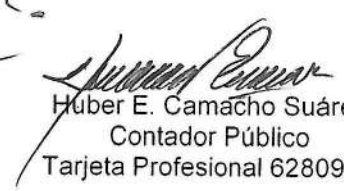
Scandinavia Pharma Ltda.

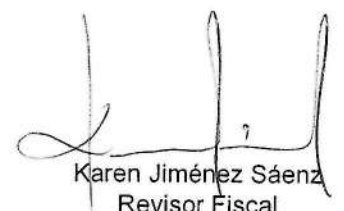
Estados Separados de Resultados

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos)</i>			
Ingresos Ordinarios	25	\$ 256,549,387	\$ 212,518,095
Costo de ventas	26	(135,964,832)	(105,588,540)
Utilidad bruta		<u>120,584,555</u>	<u>106,929,555</u>
Gastos de ventas	27	(84,871,076)	(88,324,342)
Gastos de Investigación y Desarrollo	28	(5,336,385)	(3,839,232)
Gastos de administración	29	(2,371,860)	(2,624,104)
(Gasto) Ingreso por método de la participación patrimonial	13	(231,080)	14,412
Utilidad operacional		<u>(92,810,401)</u>	<u>(94,773,266)</u>
		<u>27,774,154</u>	<u>12,156,289</u>
Otros Ingreso (gastos), neto	31	479,646	488,477
Gastos financieros, neto	32	(2,705,683)	(5,692,911)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>(2,226,037)</u>	<u>(5,204,434)</u>
		<u>25,548,117</u>	<u>6,951,855</u>
Impuesto sobre la renta:			
Corriente	33	(7,880,386)	(5,130,505)
Diferido	33	2,292,317	2,638,483
Gasto impuesto años anteriores	33	(704,830)	134,318
Utilidad Neta del Año		<u>\$ 19,255,218</u>	<u>\$ 4,594,151</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.


Martín Ladino Clavijo
Representante Legal


Huber E. Camacho Suárez
Contador Público
Tarjeta Profesional 62809-T


Karen Jiménez Sáenz
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 156869-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Scandinavia Pharma Ltda.

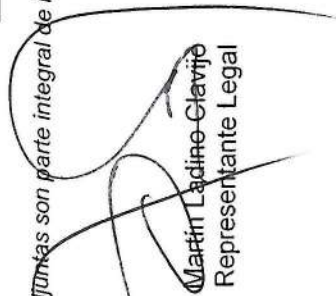
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

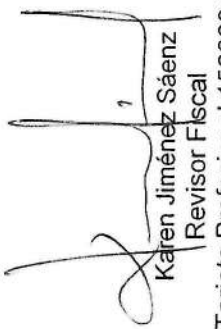
	Primas en Cuotas		Reserva Legal	Utilidad del Periodo	Utilidades Acumuladas		Total
	Capital Social	o Partes de Interés Social			Utilidades Acumuladas	Utilidades Retenidas Adopción NCIF	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 14,000,000	\$ 57,059,805	\$ 5,559,434	\$ 1,705,932	\$ 20,214,170	\$ 14,662,309	\$ 113,201,650
Apropiación para reserva legal	-	-	170,593	(1,705,932)	1,535,339	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	4,594,151	-	-	4,594,151
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14,000,000	57,059,805	5,730,027	4,594,151	21,749,509	14,662,309	117,795,801
Apropiación para reserva legal	-	-	457,974	(4,594,151)	4,136,177	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	19,255,218	-	-	19,255,218
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 14,000,000	\$ 57,059,805	\$ 6,188,001	\$ 19,255,218	\$ 25,885,686	\$ 14,662,309	\$ 137,051,019

(En miles de pesos)

Saldo al 31 de diciembre de 2017
 Apropiación para reserva legal
 Utilidad neta del año
 Saldo al 31 de diciembre de 2018
 Apropiación para reserva legal
 Utilidad neta del año
 Saldo al 31 de diciembre de 2019

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.


 Martín Ladino Clavijo
 Representante Legal


 Karen Jiménez Sáenz
 Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 156869-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Scandinavia Pharma Ltda.

Estados Separados de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	(En miles de pesos)	
Actividades Operacionales		
Utilidad neta del año	\$ 19,255,218	\$ 4,594,151
Ajustes para conciliar la utilidad neta del periodo y el efectivo neto provisto, (usado en) por actividades operacionales:		
Depreciaciones propiedades y equipo	649,468	931,874
Depreciación bienes en derecho de uso	1,320,360	-
Amortizaciones	4,157,143	4,157,144
Disminución de inversiones	231,080	(14,412)
Pérdida en retiro de propiedad y equipo	14,481	2,150
Intereses obligaciones financieras	2,221,511	2,565,086
Disminución provisión cuentas por cobrar comerciales	(595,774)	(3,187,910)
Aumento provisión inventarios	(1,191,728)	(565,291)
Impuesto diferido, neto	(2,292,317)	14,904,054
Aumento provisiones	337,809	772,286
Total cargos que no requieren utilización de efectivo	24,107,251	24,159,132
Cambios de Activos y Pasivos Operacionales		
Aumento cuentas por cobrar comerciales	(7,541,918)	(22,671,779)
Aumento de inventarios	(15,503,254)	4,030,357
Aumento Activos por impuestos	(1,350,707)	127,032
Otros activos no financieros	(212,389)	221,072
Proveedores y cuentas por pagar	3,435,925	4,608,109
Beneficios a los empleados	513,879	535,943
Pasivos por impuestos	111,140	(518,575)
Efectivo neto (usado en) provisto por las operaciones	(20,547,324)	(13,667,841)
Actividades de Inversión		
Aumento de inversiones	-	(216,668)
Adquisición de propiedades y equipo	(509,947)	(682,987)
Efecto neto fusión	-	(5,679,658)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(509,947)	(6,579,313)
Actividades Financieras		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(679,073)	(1,991,344)
Pago en arrendamientos en pasivos por bienes de uso, neto	(1,098,827)	-
Pago de intereses obligaciones financieras	(2,229,801)	(2,565,086)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades financieras	(4,007,701)	(4,556,430)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(957,721)	(644,452)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,759,336	2,403,788
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	\$ 801,615	\$ 1,759,336

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

Martin Ladino Clavijo
Representante Legal

Huber E. Camacho Suárez
Contador Público
Tarjeta Profesional 62809-T

Karen Jiménez Sáenz
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 156869-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera y las tasas de cambio)

Entidad Reportante

1. Naturaleza y Objeto Social

Scandinavia Pharma Ltda., (la Compañía) constituida de acuerdo con las leyes colombianas en junio de 1991 y con una duración prevista hasta 2037, tiene por objeto social explotar industrial y comercialmente el negocio de productos farmacéuticos, químicos farmacéuticos de alimentos y productos de consumo popular, de uso o consumo humano, agrícola y/o veterinario. Su domicilio principal se encuentra en Bogotá, D.C.

La Junta de Socios a través del acta No. 188 del 7 de diciembre de 2016, aprobó la adquisición del 100% de las acciones del laboratorio farmacéutico Garmisch Pharmaceutical S.A.

Gasmisch Pharmaceutical S.A. fue una Compañía constituida de acuerdo con las leyes colombianas, cuenta con plenas facultades y autoridad para ser titular de sus propiedades, no existe respecto de la Compañía acuerdos de accionistas u otros acuerdos que restrinjan su administración, propiedad o control, salvo las disposiciones estatutarias.

En razón a esta inversión, Scandinavia se convierte en la sociedad Matriz y Garmisch Pharmaceutical S.A. en subsidiaria.

Con escritura pública No. 2026 del 14 de junio de 2018, Scandinavia Pharma Ltda., absorbe mediante fusión a la sociedad Garmisch Pharmaceutical S.A., la cual se disuelve sin liquidarse.

Por escritura pública No. 0281 de la notaría 16 de Bogotá D.C., del 22 de febrero de 2018, en virtud de la escisión de la sociedad Garmisch Pharmaceutical S.A., se constituye la sociedad Droguerías Galénica S.A.S., con duración indefinida.

2. Políticas Contables Significativas

2.1. Bases de Preparación

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas en el Decreto 2483 de 2018, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Bases de Preparación (continuación)

- El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.
- El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.
- Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos, catalogados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable que de otra manera serían registradas al costo amortizado son ajustadas para registrar cambios en sus valores razonables, atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en relaciones de cobertura eficaces.

Los presentes estados financieros separados se presentan en miles de pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima, salvo cuando se indique lo contrario.

En la preparación de estos estados financieros separados la Compañía ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

2.2. Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas de las cifras del 2018, tanto de los estados financieros separados como de sus notas explicativas, han sido reclasificadas respecto de las cifras publicadas en los estados financieros de ese año, para efectos comparativos con las cifras del 2019. *Nota 22 (Impuesto diferido, neto) y Nota 32 (Gastos financieros, neto).*

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados bajo NCIF:

3.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la Compañía.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en una moneda diferente a la moneda funcional se consideran transacciones en moneda extranjera y se contabilizan al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$3,277.14 y \$3,249.75 por US\$1 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de otros ingresos o gastos operativos, o en la línea de ingresos o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera.

3.2. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- a) Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- b) Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- c) El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa; o
- d) La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se considera efectivo tanto los fondos en caja como los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad.

Para propósitos de presentación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y los Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS).

3.4. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

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

Los instrumentos financieros según la posición contractual para la Compañía pueden ser activos financieros o pasivos financieros, los cuales se explican a continuación:

3.4.1. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

De acuerdo con la NIIF 9, todos los activos financieros se dividen en dos clasificaciones - los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable.

La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales.

Un activo financiero se mide por su valor razonable, a menos que se mida por su costo amortizado.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo, los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, deuda con proveedores y otras cuentas por pagar.

Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos mantenidos para su negociación.

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. A su vez, se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como coberturas.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4.1. Activos Financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, menos cualquier deterioro del valor que corresponda.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- La Compañía ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo
- La Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

Deterioro del Valor de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

Para los activos financieros a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con exclusión de futuras pérdidas crediticias esperadas que aún no se han incurrido).

El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva Original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4.1. Activos Financieros (continuación)

Activos Financieros a Valor Razonable

El valor en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si, en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida estimada por deterioro disminuye a causa de un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte y el importe de la reversión se reconoce en los resultados del período.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros a valor razonable clasificados como a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la reclasificación de las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio neto a resultados. La pérdida acumulada que se reclasifica de patrimonio a resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal y amortización, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida.

Si en un período posterior, el valor razonable de un activo financiero aumenta, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, entonces la pérdida por deterioro se revierte con cargo a la cuenta de resultados.

Los cargos por deterioro del valor de los activos financieros, neto de las recuperaciones que correspondan, se presentan en el estado de resultados en las líneas de costos financieros y otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que los generan.

3.4.2. Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como "una asimetría contable") que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.
- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañía está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4.2 Pasivos Financieros (continuación)

Deudas y Préstamos que Devengan Interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los gastos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado separado de resultados.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, las deudas y préstamos que devengan intereses.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o gastos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

3.5. Inventarios, Neto

Los inventarios se valúan al costo, considerando los precios de contado para volúmenes habituales de compra, o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, se contabilizan de la siguiente manera:

Materias Primas

El método de valuación utilizado es promedio ponderado, el costo se compone de todas las erogaciones derivadas de su adquisición y transformación en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Incluye aranceles de importación, impuestos no recuperables sin incluir costos de almacenamiento y diferencia en cambio.

Productos Terminados y en Proceso

Al costo de adquisición de las materias primas y la mano de obra directa, más una proporción de los costos fijos de fabricación basada en la capacidad normal de operación.

El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Inventarios, Neto (continuación)

Productos Terminados y en Proceso Neto (continuación)

En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los inventarios de lenta o escasa rotación (generalmente sin movimiento en el último año).

Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado separado de resultados.

Si en un período 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 provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, la recuperación se acredita como costo de ventas en el estado separado de resultados.

3.6. Otros Activos No Financieros

La Compañía clasifica como activos no financieros los gastos pagados por anticipado.

3.7. Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen al costo de adquisición y se ajustan posteriormente según el método de la participación patrimonial, esto es más (menos) los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la subsidiaria posteriores a la fecha de la adquisición.

El estado separado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria, la Compañía reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y los presenta, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio y/o en el otro resultado integral ORI.

Los estados financieros de la subsidiaria se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor adicionales respecto de la inversión que la Compañía mantiene en su subsidiaria.

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la subsidiaria se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros, y reconoce esa pérdida en la línea "Ingreso (pérdida) por método de la participación patrimonial" en el estado separado de resultados.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.8. Propiedades y Equipo, neto

Las propiedades y equipo se miden por el modelo de costo, neto de la depreciación acumulada y/o de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere.

El costo está conformado por el precio de adquisición menos descuentos, más impuestos no recuperables, aranceles de importación y otros costos atribuibles como por ejemplo instalación y montaje.

Todos los activos se deprecian cuando están en condiciones de ser usados, con excepción de terrenos. La depreciación se calcula por el método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada, excluyendo de la base el valor residual.

Se estima como valor residual para el rubro de edificaciones el 5% y para los demás rubros de propiedad y equipo no consideran valor residual.

Las vidas útiles de depreciación utilizadas para el método de línea recta son:

	<u>Años</u>
Edificaciones	50
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo y comunicación	4
Flota y equipo de transporte	<u>5</u>

Los gastos de mantenimiento en los cuales incurre la Compañía para mantener las propiedades y equipo operando en condiciones normales, se subdividen en los gastos normales de mantenimiento y aquellos denominados reparaciones mayores. Estos gastos se reconocerán en el estado de resultados cuando se incurra en ellos y las reparaciones mayores serán capitalizadas.

Un componente de propiedades y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles, y el método y tasas de depreciación de los activos se revisan al cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, si corresponde.

3.9. NIIF 16 Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó por primera vez la NIIF 16 "Arrendamientos", la naturaleza y efectos de estos cambios se menciona a continuación:

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9. NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un contrato de arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos operacionales – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la parte de las transacciones que involucran de forma legal un arrendamiento". La NIIF 16 fija los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilizar todos sus arrendamientos bajo un modelo de registro en balance similar al registro de los arrendamientos financieros bajo NIC 17. El estándar incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios - los arrendamientos de activos "de bajo valor" y los arrendamientos a corto plazo (término de arriendo de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, un arrendatario reconocerá una obligación correspondiente al total de pagos del arrendamiento y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el término de arriendo. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan separadamente el costo de interés sobre la obligación y el costo de depreciación al activo por derecho de uso.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, sobre los contratos anteriormente identificados como arrendamientos bajo NIC 17 y CINIIF 4.

a) Efecto de la adopción

La Compañía reconoció activos por derecho de uso por \$6,678,468 al 1 de enero de 2019, cuya contrapartida fueron los pasivos por arrendamiento. Se calculan los intereses y se proyecta la amortización de las obligaciones a una tasa única del 9,12% E.A., de acuerdo con el estudio del mercado financiero, tomando la tasa promedio ofrecida por las entidades financieras. (Ver nota 15)

b) Resumen de las nuevas políticas contables

Activos por Derecho de Uso

La Compañía reconoce los activos de derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan si existe alguna nueva medición de los pasivos por arrendamiento. Los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a evaluación de deterioro.

Pasivos por Arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del contrato. Los pagos variables que no dependan de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que un evento o condición indiquen que el pago ocurrirá.

Para el cálculo del valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de inicio del arrendamiento. El valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay un cambio en el plazo del arrendamiento, en los pagos fijos o en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9. NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

Arrendamientos de Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos para los contratos que tienen un plazo de ejecución de 12 meses o menos a partir de la fecha de inicio y no contienen una opción de compra y los contratos en los cuales el activo subyacente se considera de bajo valor.

c) Los montos reconocidos en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de ganancias y pérdidas se pueden detallar en la *nota 15 (Bienes por derecho de uso)*.

3.10. Deterioro del Valor de Propiedades y Equipo

La Compañía evalúa al cierre del período sobre el que se informa si existe algún indicio de que un activo o grupo de activos de propiedades y equipo con vidas útiles definidas pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida y la Compañía estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta de ese activo y su valor en uso.

Ese importe recuperable se determina para un activo o grupo de activos, a menos que ese activo o grupo de activos no genere entradas de efectivo que sean altamente independientes de aquellas procedentes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas se reconocen en el estado separado de resultados en aquellas categorías de gastos que sean coherentes con la naturaleza del activo deteriorado.

3.11. Beneficios a Empleados

Son todas las formas de contraprestación concedida por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados e indemnizaciones por cese de los servicios prestados e incluyen beneficios que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa y en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados, tales como:

- a) Sueldos, salarios y aportes a la seguridad social.
- b) Permisos retribuidos a corto plazo.
- c) Incentivos, pagaderos dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios.
- d) Beneficios no monetarios, tales como: atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados.
- e) Auxilios a los empleados por matrimonio, maternidad, educación, lentes, entre otros.

El reconocimiento de estos beneficios se realiza de forma inmediata, puesto que no es necesario plantear ninguna hipótesis actuarial para medir las obligaciones o los costos correspondientes, y por tanto no existe posibilidad alguna de ganancias o pérdidas actuariales. Adicionalmente, las obligaciones por beneficios a corto plazo a los empleados se miden sin descontar.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Impuestos

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos se contabilizan de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"

Impuesto sobre la Renta Corriente

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El gasto por impuesto sobre la renta corriente se determina con base en la renta fiscal del año, las tasas fiscales y las leyes tributarias utilizadas para calcular el monto son las promulgadas o subsecuentemente promulgadas a la fecha de reporte en Colombia.

El impuesto corriente se reconoce en resultados.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta

Antes de la expedición de la Ley 1819 de 2016, el artículo 714 del Estatuto Tributario (en adelante "E.T.") establecía los siguientes términos de firmeza:

- a. Firmeza general: 2 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar.
- b. Presentación extemporánea: 2 años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- c. Saldo a favor: cuando la declaración presente un saldo a favor del contribuyente, quedará en firme dentro de los 2 años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación.

A partir del año 2017¹ y con la entrada en vigor de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

A partir de 2019 y con la entrada en vigor de la Ley 1943 de 2018, se elimina la extensión de la firmeza de 3 años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

¹ DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES. Concepto 14116 del 26 de julio de 2017.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce por diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y los pasivos y su valor en los libros para propósitos del estado financiero separado.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida que sea probable que las diferencias temporarias, créditos tributarios por utilizar, o las pérdidas tributarias acumuladas puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Otros Aspectos

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las sociedades y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 fue del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad. En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

La Ley 1943 de 2018 estableció que, a partir del 1 de enero de 2019 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (año 2019 tarifa aplicable 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Impuestos (continuación)

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. El hecho generador fue la posesión al primero de enero de 2019 de un patrimonio líquido igual superior a \$5,000 millones de pesos.

Renta Presuntiva

Hasta el año gravable 2019 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Beneficio de Auditoría

La Ley 1943 de 2018, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2019 equivale a \$2.433.170). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Impuestos (continuación)

Precios de Transferencia (continuación)

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2020. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 del Estatuto Tributario.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descuentos, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

Reforma Tributaria

Impuesto sobre la Renta

En 2019, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de acuerdo con los objetivos que sobre la materia impulsó la Ley 1943 de 2018, sin embargo, presenta las siguientes modificaciones:

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2020 y siguientes:

Año	Tarifa General*	Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **
2020	32%	36%
2021	31%	34%
2022 y siguientes	30%	33%

* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

** Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el parágrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

De otra parte, reduce para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva la cual será del 0.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12. Impuestos (continuación)

Impuestos a los Dividendos

Se reduce la tarifa del 15% al 10% para personas naturales residentes, sucesiones ilíquidas. Asimismo, se aumenta la tarifa del 7.5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y establecimientos permanentes. La tarifa aplicable a sociedades nacionales se mantiene en la tarifa del 7.5%.

Impuesto al Patrimonio

Por los años gravables 2020 y 2021 se mantiene el impuesto al patrimonio, para personas naturales residentes y de personas naturales y jurídicas no residentes.

Impuesto de Normalización

El impuesto de normalización tributaria se extiende por el año 2020, complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. La tarifa aplicable para este período gravable es del 15% y la declaración independiente deberá ser presentada hasta el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea, al igual que 2019 la tarifa aplicable podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente normalice activos en el exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país.

Impuesto a las Ventas

En materia de impuesto sobre las ventas se excluyó de la base para liquidar el IVA en las importaciones de bienes desde Zona Franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA. Se revive el artículo 491 del Estatuto Tributario, que prohíbe expresamente la posibilidad de tomar como impuesto descontable el IVA pagado en la adquisición de activos fijos. Se establecen tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de las unidades adquiridas.

Procedimiento Tributario

Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2019 para los años gravables 2020 y 2021.

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.

El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Provisiones Reconocimiento y Medición

Se debe reconocer una provisión cuando y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- a) Existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado.
- b) Es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y
- c) Pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

3.14. Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es:

- a) Una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía, o
- b) Una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (i) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (ii) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros separados, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota.

Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela:

- a) Una breve descripción de la naturaleza del mismo y cuando fuese posible,
- b) Una estimación de sus efectos financieros;
- c) Una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y
- d) La posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

Adicionalmente, de acuerdo a lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones y pasivos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía. En estos casos, La Compañía brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Ingresos

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de Productos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los mismos. En los demás casos los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago. Los costos y gastos se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

Intereses

Para los pasivos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un período de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

En general, los intereses ganados y perdidos se incluyen en la línea de ingresos y costos financieros en el estado separado de resultados, respectivamente, excepto que provengan de partidas de tipo operativo (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) en cuyo caso se incluyen en la línea de otros ingresos o gastos operativos, según corresponda.

4. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

Las estimaciones contables y provisiones se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

La Compañía lleva a cabo estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes, difícilmente serán iguales a los resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

4.1. Posiciones Fiscales Adoptadas

La Compañía considera que las posiciones fiscales adoptadas son razonables. Sin embargo, las autoridades fiscales luego de procedimientos de auditorías fiscales podrían cuestionar esas posiciones lo cual puede resultar en nuevos pasivos por impuestos y por intereses, pagaderos en los próximos años.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.1. Posiciones Fiscales Adoptadas (continuación)

Las posiciones fiscales que implican un juicio cuidadoso por parte de la administración son revisadas y ajustadas para tener en cuenta los cambios en las circunstancias, las conclusiones de las auditorías fiscales, pasivos adicionales derivados de nuevas cuestiones legales o decisiones judiciales sobre una situación particular vinculada a los impuestos.

4.2. Provisión por Devoluciones en Ventas

Teniendo en cuenta que la Compañía comercializa productos farmacéuticos, la misma debe garantizar la calidad de sus productos, por lo cual anualmente se determina una provisión para soportar las devoluciones en ventas que pudieran originarse en la operación normal del negocio.

Dicha estimación es resultado del análisis de datos históricos, condiciones de venta y refleja los comportamientos de devoluciones de los últimos años, entre otros.

4.3. Intangibles, Neto

Reconocimiento de Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles, aquellos bienes que carecen de apariencia física adquiridos o formados por la Compañía, para la producción y comercialización de bienes y la prestación de servicios, o administración del negocio.

Los activos intangibles son bienes identificables, de carácter no monetario, de los que la Compañía espera la generación de beneficios económicos futuros. Estos bienes son controlados por la Compañía, usados por más de un período económico y medido el costo de forma fiable.

El criterio de Identificabilidad significa que un activo intangible adquirido se puede separar, escindir, vender, arrendar, transferir, se puede dar en explotación de manera individual o junto con un contrato activo o con un pasivo con los que guarda relación.

Los beneficios económicos futuros asociados al activo intangible son:

- La generación de ingresos de las actividades ordinarias que provienen de la venta de bienes o servicios.
- Ahorro de costos en los procesos
- Otros rendimientos diferentes (evidenciables) que provienen del uso del activo por parte de la Compañía.

Reconocimiento de Activos Intangibles Adquiridos de Manera Directa

Los activos intangibles adquiridos de manera directa se reconocen en el momento en que se transfieren los riesgos y beneficios a la Compañía.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Intangibles, Neto (continuación)

Reconocimiento de Activos Intangibles Adquiridos como Parte de una Combinación de Negocios

La Compañía reconoce un activo intangible adquirido en una combinación de negocios, independiente del crédito mercantil, siempre que dicho activo intangible cumpla con los criterios de reconocimiento, sea identificable, o surja de derechos contractuales y legales.

Reconocimiento del Crédito Mercantil

Se reconoce como un activo intangible solamente cuando es producto de una combinación de negocios y se debe reconocer de manera independiente de los demás intangibles que provienen de dicha combinación.

Deterioro

Forma de Cálculo

Para la estimación del "Monto Recuperable" se estima el "Valor en uso" mediante la aplicación del método de flujo de caja libre descontado, por el cual el valor presente del flujo neto de caja esperado se calcula utilizando una tasa de descuento que recoja el riesgo de los flujos proyectados.

La amortización de las marcas es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.

Tasas

La metodología utilizada para la estimación de la tasa de descuento es el Costo Promedio Ponderado del Capital (WACC por sus siglas en inglés). Esta metodología calcula el costo para el accionista de fondar los activos operativos con recursos propios y, por otro lado, el costo para la Compañía de fondar los activos con deuda financiera. Una vez determinado el costo del patrimonio y el de la deuda, se estima el promedio ponderado de acuerdo con la relación Deuda / Patrimonio del mercado.

Variables Macroeconómicas

Las variables macroeconómicas fueron tomadas con base en información de analistas del mercado colombiano.

5. Normas Emitidas No Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

5.1. Modificaciones a la NIC 19: Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan

Las modificaciones a la NIC 19 definen el tratamiento contable de cualquier modificación, reducción o liquidación de un plan ocurrida durante un ejercicio. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el ejercicio sobre el que se informa, se requiere que la entidad:

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

5.1. Modificaciones a la NIC 19: Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (continuación)

- Determine el costo actual del servicio para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando las hipótesis actuariales utilizadas para recalcular el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determine el interés neto para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando: el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para recalcular ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Las modificaciones también aclaran que la entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo (asset ceiling). Esta cantidad se reconoce como beneficio o pérdida. Después se determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan, y cualquier cambio en ese efecto, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto, se registra en otro resultado global.

Esta norma se incluye en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019. Los cambios se aplicarán a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación de manera integral y anticipada. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier futura modificación, reducción o liquidación del plan de la Compañía.

5.2. CINIIF 23 - La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que estén fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado
- Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales
- Como debe determinar una entidad el resultado final, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Como debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación está incluida en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019 y es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente permitiendo aplicar de manera integral y anticipada, se permiten determinadas exenciones en la transición.

5.3. Mejoras Anuales 2018 (emitidas en octubre de 2018)

Las mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2270 de 2019, incluyen:

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

5.3. Mejoras Anuales 2018 (emitidas en octubre de 2018) (continuación)

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un Negocio

Las enmiendas a la definición de un negocio en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios ayuda a la entidad a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos de un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, adicionan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso es adquirido es sustantivo, reducen las definiciones de un negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dando que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, la Compañía no se verá afectado por estas enmiendas en la fecha de transición.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material o con Importancia Relativa

Las enmiendas alinean la definición de "Material" entre la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores y aclaran ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece 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 de propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre la entidad que informa específica".

No se espera que las enmiendas a la definición de material o con importancia relativa tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

6. Gestión del Riesgo

La administración utiliza una razón de EBITDA entre deuda total para asegurar un adecuado nivel de endeudamiento y así evitar cualquier riesgo de liquidez. El negocio de la Compañía requiere inversiones importantes en inventarios, por lo que el total de deuda financiera debe ser medido con relación al EBITDA.

En el 2019 el parámetro mencionado comparado con el año anterior quedó por debajo, debido al aumento del 21% en las ventas y el impacto generado por la implementación de la NIIF 16, con la cual se realizó el reconocimiento de los bienes en derecho de uso, incrementando el pasivo por arrendamiento y la depreciación.

	2019	2018
Cálculo de EBITDA		
Utilidad operacional	\$ 27,774,154	\$ 12,156,289
Más:		
Amortización de intangibles	4,157,143	4,157,143
Depreciación bienes en derecho de uso	1,320,360	-
Depreciación propiedades y equipo	649,468	931,875
EBITDA, neto	<u>33,901,125</u>	<u>17,245,307</u>
Deuda financiera al cierre del periodo*	<u>\$ 38,159,011</u>	<u>\$ 33,145,398</u>
Relación de la deuda y EBITDA al cierre del periodo	<u>1,13</u>	<u>1.92</u>

* Incluye pasivo de bienes por derecho de uso

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Objetivos y Políticas para el Manejo de Riesgos

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa el manejo de estos riesgos e implementa políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta de Socios revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por cambios en los precios de mercado. Dentro del riesgo de mercado, se incluyen tres tipos de Riesgo: riesgo de interés, riesgo de moneda extranjera y riesgo de otros precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los préstamos.

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a los cambios en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente a las obligaciones financieras con tasas de interés variables.

En el mercado colombiano, las deudas más comunes son aquellas que se basan en una tasa variable como la tasa asociada a depósitos a término fijo (DTF), que es determinada por el Banco de la República de Colombia, y el indicador bancario de referencia (IBR), este indicador fue desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano más un spread fijo por la duración del préstamo.

La Compañía monitorea de forma continua las condiciones asociadas a sus préstamos para refinanciar en caso de ser necesarias sus obligaciones buscando las tasas de interés más bajas. Al 31 de diciembre de 2019 no se tenía deudas asociadas al DTF.

Análisis de Sensibilidad

Un cambio del 1% en las tasas de interés hubiera aumentado o disminuido los ingresos antes de impuestos en el periodo por \$25,563 (2018: \$6,951). Este cálculo asume que el cambio ocurrió en la fecha de reporte y ha sido aplicado al riesgo de exposición que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes y considera el efecto de instrumentos financieros derivados, si existiera este tipo de contratos. El análisis fue realizado con base en los mismos criterios para 2019.

Riesgo de Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera. La Compañía está expuesta en forma mínima al riesgo de tasas de cambio.

Principalmente los valores expuestos en efectivo e instrumentos financieros denominados en dólares estadounidenses.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Objetivos y Políticas para el Manejo de Riesgos (continuación)

Riesgo de Moneda Extranjera (continuación)

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de la Compañía, contra el dólar estadounidense.

La Compañía mantiene relaciones comerciales con compañías del exterior con operaciones de importación para el suministro de materiales y servicios, como de exportación para la venta de productos terminados farmacéuticos, en monedas diferentes del peso colombiano por lo cual está expuesta al riesgo de tasa de cambio, especialmente con respecto al dólar de los Estados Unidos.

El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos están denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de la Compañía a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 16,824	\$ 55,136	US\$ 5,038	\$ 16,371
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ -	\$ 551	US\$ -	\$ 164
	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Clientes	US\$ 5,797,679	\$ 18,999,806	US\$ 4,174,476	\$ 13,566,003
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ -	\$ 189,998	US\$ -	\$ 135,660

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Objetivos y Políticas para el Manejo de Riesgos (continuación)

Riesgo de Moneda Extranjera (continuación)

	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Otros deudores	US\$ 19,164	\$ 62,804	US\$ 19,164	\$ 62,279
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ -	\$ 628	US\$ -	\$ 623
	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Anticipo para compra de inventarios	US\$ 28,581	\$ 93,664	US\$ -	\$ -
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ -	\$ 937	US\$ -	\$ -
	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Proveedores	US\$ (10,461,045)	\$ (34,282,309)	US\$ (15,086,320)	\$ (49,026,767)
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ -	\$ 342,823	US\$ -	\$ 490,268
	2019		2018	
	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>	<i>En US\$</i>	<i>Equivalente en miles de \$</i>
Posición pasiva neta en moneda extranjera	US\$ (4,598,797)	\$ (15,070,899)	US\$ (10,887,642)	\$ (35,382,114)
Análisis de sensibilidad Cambio de 1% en tasas de cambio de moneda extranjera Efecto en resultados	US\$ (45,988)	\$ (150,709)	US\$ (108,876)	\$ (353,821)

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Objetivos y Políticas para el Manejo de Riesgos (continuación)

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo que un tercero no pueda cumplir sus obligaciones relacionadas con un contrato con la Compañía, lo cual conlleva a una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio por sus actividades operativas (principalmente sus cuentas por cobrar) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos bancarios.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del periodo de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 8)	\$ 801,615	\$ 1,759,336
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto (nota 9)	70,790,506	62,652,814
	<u>\$ 71,592,121</u>	<u>\$ 64,412,150</u>

Cuentas por Cobrar, Neto de Provisión por Incobrables

El riesgo crediticio de las cuentas por cobrar se maneja bajo NIIF 9 y sujeto a las políticas establecidas por la Compañía, procedimientos y controles relacionados.

La calidad crediticia de un cliente se evalúa caso a caso en los casos que sea necesarios, tomando en cuenta la reputación de la contraparte y el volumen de transacciones de ventas. No existe una concentración de riesgo crediticio significativo en la fecha del estado separado de situación financiera.

Depósitos Bancarios

El riesgo crediticio asociado a los balances con instituciones financieras como entidades bancarias es manejado por el Departamento de Tesorería de acuerdo con las políticas de la Compañía, el cual determina que solo se tienen depósitos bancarios que cuentan con solidez y calificación en el mercado.

La Administración revisa regularmente la calificación de las entidades para mitigar el riesgo a la potencial falla de pagos por parte de un tercero.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones detalladas a continuación cuando sean exigibles.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Objetivos y Políticas para el Manejo de Riesgos (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La Compañía planea cuidadosamente los flujos de efectivo para asegurarse que tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones financieras y pasivos por derechos de uso en condiciones normales, o de difícil situación financiera, sin incurrir en pérdidas o en el riesgo de dañar la reputación de la Compañía.

Los siguientes son los pagos contractuales de pasivos financieros no derivados incluyendo la porción estimada de intereses. Los montos abajo representan flujos de efectivo contractuales sin descontar a valor presente.

Al 31 de diciembre de 2019

	Valor en Libros	Flujo de Efectivo Contractuales	Años		
			2020	2021	2022 y Posterior
Obligaciones corrientes *	\$ 33,584,451	\$ 34,577,173	\$ 34,577,173	\$ -	\$ -
Obligaciones no corrientes *	4,574,560	5,342,485	-	1,501,647	3,840,838
Total deuda	38,159,011	39,919,658	34,577,173	1,501,647	3,840,838
Proveedores y cuentas por pagar	70,631,473	70,631,473	70,631,473	-	-
Otros pasivos corrientes	6,574,919	6,574,919	6,574,919	-	-
Vencimientos contractuales	\$115,365,403	\$117,126,050	\$ 111,783,565	\$ 1,501,647	\$ 3,840,838

* Dentro de las obligaciones corrientes y no corrientes se incluyen las obligaciones financieras y los pasivos por derecho de uso.

Al 31 de diciembre de 2018

	Valor en Libros	Flujo de Efectivo Contractuales	Años		
			2019	2020	2021
Obligaciones financieras a corto plazo	\$ 33,145,398	\$ 33,750,046	\$ 33,750,046	\$ -	\$ -
Total deuda	33,145,398	33,750,046	33,750,046	-	-
Proveedores y cuentas por pagar	68,393,844	68,393,844	68,393,844	-	-
Otros pasivos corrientes	4,413,795	4,413,795	4,413,795	-	-
Vencimientos contractuales	\$ 105,953,037	\$ 106,557,685	\$ 106,557,685	\$ -	\$ -

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen los siguientes conceptos:

	2019	2018
Caja	\$ 13,195	\$ 19,721
Bancos	722,311	1,302,061
Cuentas de ahorro	66,109	169,702
Títulos de devolución impuestos TIDIS	-	267,852
	\$ 801,615	\$ 1,759,336

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

El efectivo en bancos devenga intereses a tasas variables basadas en las tasas de los depósitos bancarios diarios cuando corresponda a cuentas de ahorro.

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

9. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras, Neto

	2019	2018
Deudores comerciales nacionales	\$ 49,242,484	\$ 46,986,597
Deudores vinculados del exterior (Nota 23)	18,999,806	10,568,734
Deudores comerciales del exterior	-	2,997,269
Deudas de difícil cobro	4,462,186	4,481,336
Otras cuentas por cobrar	173,189	241,559
Préstamo a empleados	49,864	83,636
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 23)	2,914,076	1,898,753
	<u>75,841,605</u>	<u>67,257,884</u>
Provisión	(651,717)	(123,734)
Provisión deudas difícil cobro	(4,399,382)	(4,481,336)
	<u>\$ 70,790,506</u>	<u>\$ 62,652,814</u>
Cuentas por cobrar corrientes, neto	<u>\$ 70,727,702</u>	<u>\$ 62,590,535</u>
Cuentas por cobrar no corrientes, neto	<u>\$ 62,804</u>	<u>\$ 62,279</u>

Movimiento de la Provisión

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 123,734	\$ 132,352
Aumento (1)	579,207	1,585
Castigos	(51,224)	(10,203)
Saldo final	<u>\$ 651,717</u>	<u>\$ 123,734</u>

(1) El aumento corresponde al cálculo de acuerdo con la política de la Compañía basada en NIIF 9.

Movimiento de la Provisión Deudas de Difícil Cobro

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 4,481,336	\$ 276,820
Aumento	16,567	4,285,796
Recuperación de provisión	(93,945)	(81,280)
Castigos	(4,576)	-
Saldo final	<u>\$ 4,399,382</u>	<u>\$ 4,481,336</u>

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y 90 días.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

9. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras, Neto (continuación)

Para garantizar las deudas con la mayoría de los clientes se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones. La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al cierre de cada período son:

Cartera por Vencimientos

	2019	2018
No Vencida	\$ 59,793,165	\$ 53,079,512
De 1 a 60 días	8,061,334	7,501,568
De 61 a 180 días	2,564,734	1,333,940
Mayores de 180 días	371,273	737,794
	<u>\$ 70,790,506</u>	<u>\$ 62,652,814</u>

10. Inventarios, Neto

	2019	2018
Mercancías no fabricadas por la Compañía	\$ 31,125,757	\$ 32,117,959
Mercancías fabricadas por la Compañía	18,135,630	16,179,354
Materias primas	28,929,425	21,221,266
Envases y empaques	18,282,719	10,372,688
Inventarios en tránsito	1,269,651	1,717,223
Productos en proceso	417,993	1,049,431
	<u>98,161,175</u>	<u>82,657,921</u>
Provisión (1)	<u>(3,742,115)</u>	<u>(4,933,843)</u>
	<u>\$ 94,419,060</u>	<u>\$ 77,724,078</u>

(1) La Compañía reconoce provisión por valor neto de realización, lenta rotación y obsolescencia:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 4,933,843	\$ 5,499,134
Aumento/ (disminución)	(1,191,728)	(565,291)
Saldo final	<u>\$ 3,742,115</u>	<u>\$ 4,933,843</u>

11. Activos por Impuestos

	2019	2018
Saldos a favor en renta (1) (Nota 33)	\$ 1,702,823	\$ 3,920,249
Retención Industria y Comercio (2)	9,664	9,670
Sobrante en liquidación privada de IVA (3)	3,568,139	-
	<u>\$ 5,280,626</u>	<u>\$ 3,929,919</u>

(1) Movimiento saldo a favor Renta Año 2019. Ver Nota 33.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

11. Activos por Impuestos (continuación)

- (2) Retenciones de Ica practicadas, descontadas en Ica Bogotá.
(3) Saldo a Favor de Iva 3,4,5 y 6 bimestre 2019.

	2019	2018
Saldo a favor Inicial	\$ 3,920,249	\$ 1,846,065
Impuesto de renta años anteriores	(704,830)	323,273
	3,215,419	2,169,338
Autorretenciones año gravable	6,367,542	5,795,266
Saldo a favor por fusión de Garmisch	-	1,075,243
Retenciones practicadas	248	10,910
Impuesto de renta del año 2019	(8,645,813)	(5,130,508)
Descuentos tributarios	765,427	-
Saldo a favor 31 de diciembre de 2019	\$ 1,702,823	\$ 3,920,249

12. Otros Activos no Financieros

	2019	2018
Otros gastos pagados por anticipado	\$ 12,877	\$ 49,939
Seguros pagados por anticipado	493,539	244,088
	\$ 506,416	\$ 294,027

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

13. Inversiones en Subsidiarias

Entidad	País	Método de Evaluación	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
			Porcentaje de Participación	Saldo	Porcentaje de Participación	Saldo
Subsidiarias:						
Droguerías Galénica S.A.S.	Colombia	Método de participación	100%	\$ --	100%	\$ 231,080
Total Inversiones en Subsidiarias				\$ --		\$ 231,080

Sociedad	Al 31 diciembre de 2019				Efecto en Resultados de Aplicar el Método de Participación	
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad	Porcentaje de Participación	
Subsidiarias:						
Droguerías Galénica S.A.S.	\$ 2,136,027	\$ 3,455,861	\$ (1,319,834)	\$ (1,550,913)	100%	\$ (231,080)
	\$ 2,136,027	\$ 3,455,861	\$ (1,319,834)	\$ (1,550,913)		\$ (231,080)

Sociedad	Al 31 diciembre de 2018				Efecto en Resultados de Aplicar el Método de Participación	
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad	Porcentaje de Participación	
Subsidiarias:						
Droguerías Galénica S.A.S.	\$ 2,383,568	\$ 2,152,488	\$ 231,080	\$ 14,412	100%	\$ 14,412
	\$ 2,383,568	\$ 2,152,488	\$ 231,080	\$ 14,412		\$ 14,412

Considerando el resultado del año 2019 de la subsidiaria Galénica S.A.S., el cual arrojó una pérdida superior a la inversión de la Compañía, se reconoce el deterioro en los estados financieros separados de la Compañía hasta por el 100% de la inversión.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

14. Propiedades y Equipo, neto

El movimiento de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costo:	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo y Comunicación	Flota y Equipo de Transporte	Total
Al 31 de diciembre 2017	\$ 1,852,848	\$ 10,256,243	\$ 995,010	\$ 508,735	\$ 1,394,561	\$ 236,321	\$ 15,243,718
Adiciones	-	148,968	52,777	171,693	309,549	-	682,987
Retiros	-	-	-	(2,866)	(89,000)	-	(91,866)
Al 31 de diciembre 2018	1,852,848	10,405,211	1,047,787	677,562	1,615,110	236,321	15,834,839
Adiciones	-	-	50,610	26,453	432,884	-	509,947
Retiros	-	-	-	(12,011)	(211,461)	-	(223,472)
Traslado a bienes en derecho de uso (Nota 15)	-	-	-	-	-	(236,321)	(236,321)
Saldo final 2019	\$ 1,852,848	\$ 10,405,211	\$ 1,098,397	\$ 692,004	\$ 1,836,533	\$ -	\$ 15,884,993
Depreciación:							
Al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ 1,020,272	\$ 535,708	\$ 92,398	\$ 674,064	\$ 117,103	\$ 2,439,545
Gasto por depreciación	-	271,094	92,786	72,612	436,300	59,082	931,874
Retiros	-	-	-	(2,866)	(86,850)	-	(89,716)
Al 31 de diciembre de 2018	-	1,291,366	628,494	162,144	1,023,514	176,185	3,281,703
Gasto por Depreciación	-	272,812	81,235	68,359	227,062	-	649,468
Retiros	-	-	-	(1,802)	(207,189)	-	(208,991)
Traslado a bienes en derecho de uso	-	-	-	-	-	(176,185)	(176,185)
Saldo final 2019	\$ -	\$ 1,564,178	\$ 709,729	\$ 228,701	\$ 1,043,387	\$ -	\$ 3,545,995
Valor neto en libros:							
Saldo a 31 de diciembre 2018	\$ 1,852,848	\$ 9,113,845	\$ 419,293	\$ 515,418	\$ 591,596	\$ 60,136	\$ 12,553,136
Saldo a 31 de diciembre 2019	\$ 1,852,848	\$ 8,841,033	\$ 388,668	\$ 463,303	\$ 793,146	\$ -	\$ 12,338,998

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

15. Bienes por Derecho de Uso, Neto

	Construcciones y Edificaciones (1)	Flota y Equipo de Transporte (2)	Total
Costo:			
Al 31 de diciembre 2018	\$ -	\$ -	\$ -
Efecto de adopción NIIF 16, 1 de enero 2019	6,678,468	-	6,678,468
Adiciones	-	121,335	121,335
Traslado desde propiedades y equipo	-	236,321	236,321
Retiros	-	(85,448)	(85,448)
Saldo final 2019	\$ 6,678,468	\$ 272,208	\$ 6,950,676
Depreciación:			
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto por depreciación	1,285,263	35,097	1,320,360
Traslado desde propiedades y equipo	-	176,185	176,185
Retiros	-	(85,448)	(85,448)
Saldo final 2019	\$ 1,285,263	\$ 125,834	\$ 1,411,097
Saldo final, neto	\$ 5,393,205	\$ 146,374	\$ 5,539,579
Gastos financieros:			
Intereses al 31 de diciembre 2019	\$ 543,018	\$ 6,904	\$ 549,922

- (1) En el rubro "construcciones y edificaciones" se incluyen los contratos de arrendamiento con DHL (Almacenamiento MP y PT), con una vigencia hasta el 31 de julio de 2024, y con OTUA (oficinas administrativas), con una vigencia hasta 31 de julio de 2020. Por implementación de la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019, los anteriores contratos son reconocidos por la Compañía como activos en derecho de uso.
- (2) Se reconocen los contratos de Leasing de vehículos que se encontraban suscritos al 1 de enero de 2019 y que estaban como propiedades y equipo, o contratos adquiridos a partir de esa fecha, a los que se les da el tratamiento según la NIIF 16.

Pasivos por Arrendamiento

	Construcciones y Edificaciones	Flota y Equipo de Transporte (1)	Total
Saldo Inicial			
Al 31 de diciembre 2018	\$ -	\$ 29,073	\$ 29,073
Adiciones	6,678,468	101,445	6,779,913
Pagos	(1,062,598)	(45,412)	(1,108,010)
Saldo final 2019	\$ 5,615,870	\$ 85,106	\$ 5,700,976
Pasivo corriente	\$ 1,102,990	\$ 23,426	\$ 1,126,416
Pasivo no corriente	\$ 4,512,880	\$ 61,680	\$ 4,574,560

- (1) El saldo inicial corresponde a la obligación de Leasing de vehículos a corte del 31 de diciembre de 2018, tomados como bienes por derecho de uso a partir del 1 de enero de 2019, los cuales fueron descontados con las tasas indicadas en los contratos de cada uno.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Intangibles, Neto

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito mercantil adquirido o comprado (1)	\$ 31,842,253	\$ 31,842,253
Intangibles marcas adquiridas	58,200,000	58,200,000
Amortización marcas (2)	(12,471,428)	(8,314,285)
	<u>\$ 77,570,825</u>	<u>\$ 81,727,968</u>

- (1) Los activos intangibles fueron adquiridos a través de la fusión por absorción realizada en junio de 2018 en la cual Scandinavia Pharma absorbe los saldos de Garmicsh Pharmaceutical S.A.

Para determinar el valor recuperable, el periodo de proyección fue de 5 años al final de los cuales se estimó una perpetuidad, que recoge el valor de los flujos esperado después de los 5 años.

Durante el 2019 no se presentó deterioro de valor en el crédito mercantil.

Escenarios tomados de referencia

Para la proyección del flujo de caja libre se utiliza lo siguiente:

- 1) Los resultados financieros de Scandinavia Phama Ltda., al 31 de diciembre de 2019.
 - 2) La expectativa de la dirección de Scandinavia Phama Ltda., acerca de la introducción y venta de productos a futuro.
 - 3) Las proyecciones para el desempeño del producto interno bruto, el tipo de cambio promedio y de los precios del consumidor con base en información de analistas del mercado colombiano.
- (2) La vida útil asignada es de 14 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible.

17. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras, comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos - bancos nacionales corriente	\$ 32,458,035	\$ 33,145,398

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

17. Obligaciones Financieras (continuación)

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018:

Institución /Acreedor	Capital	Provisión de Intereses	Hasta 3 Meses	3 a 12 meses	Total Corriente	Monto Original del Préstamo	Vencimiento	Tasa Efectiva	Tasa Nominal
Banco de Occidente S.A.	\$ 600,000	\$ 1,835	\$ 601,835	\$ -	\$ 601,835	\$ 1,600,000	15/03/2019	7.34%	7.25%
Banco de Occidente S.A.	2,000,000	9,362	9,362	2,000,000	2,009,362	2,000,000	05/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	2,000,000	5,850	5,850	2,000,000	2,005,850	3,000,000	08/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	400,000	1,716	1,716	400,000	401,716	400,000	08/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	1,500,000	6,144	6,144	1,500,000	1,506,144	1,500,000	10/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	2,000,000	8,582	8,582	2,000,000	2,008,582	2,000,000	15/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	1,700,000	4,973	4,973	1,700,000	1,704,973	1,700,000	15/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	1,200,000	3,979	3,979	1,200,000	1,203,979	1,200,000	15/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	3,500,000	9,557	9,557	3,500,000	3,509,557	3,500,000	16/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	1,500,000	3,803	3,803	1,500,000	1,503,803	1,500,000	17/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	1,200,000	1,872	1,872	1,200,000	1,201,872	1,200,000	22/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	400,000	468	468	400,000	400,468	400,000	24/04/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	900,000	5,977	5,977	900,000	905,977	900,000	28/04/2019	7.03%	6.95%
Banco de Occidente S.A.	500,000	1,950	1,950	500,000	501,950	2,600,000	13/05/2019	7.02%	6.94%
Banco de Occidente S.A.	600,000	702	702	600,000	600,702	600,000	21/06/2019	7.02%	6.94%
Bancolombia S.A.	1,800,000	7,390	1,807,390	-	1,807,390	4,000,000	12/01/2019	7.39%	7.30%
Bancolombia S.A.	3,070,000	7,563	3,077,563	-	3,077,563	6,000,000	19/01/2019	7.39%	7.30%
Bancolombia S.A. (1)	3,000,000	19,707	3,019,707	-	3,019,707	3,000,000	30/01/2019	7.39%	7.30%
Bancolombia S.A. (1)	2,000,000	2,463	2,002,463	-	2,002,463	2,000,000	25/03/2019	7.39%	7.30%
Bancolombia S.A.	1,650,000	2,710	2,710	1,650,000	1,652,710	1,650,000	24/05/2019	7.39%	7.30%
Bancolombia S.A.	1,480,000	9,722	9,722	1,480,000	1,489,722	1,480,000	30/05/2019	7.39%	7.30%
Leasing de Occidente S.A.	29,073	-	13,639	15,434	29,073	80,406	27/06/2019	12.54%	11.97%
	\$ 33,029,073	\$ 116,325	\$ 10,599,964	\$ 22,545,434	\$ 33,145,398	\$ 42,310,406			

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

17. Obligaciones Financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses causados con cargo a resultados del período fueron \$2,771,433 y \$2,565,086, respectivamente (Nota 32). Dentro de los intereses del año 2019 se encuentran incluidos los intereses implícitos en los contratos de arrendamiento de los bienes en derecho de uso por \$549,922 (Nota 15).

18. Proveedores y Cuentas por Pagar

	2019	2018
Proveedores del exterior	\$ 13,113,756	\$ 22,471,742
Cuentas por pagar partes vinculadas (Nota 23)	21,168,553	26,555,025
Proveedores nacionales	35,705,808	18,065,689
Otras cuentas por pagar	279,741	-
Costos y gastos por pagar	145,789	91,533
Retención y aportes de nómina	217,826	11,559
	<u>\$ 70,631,473</u>	<u>\$ 67,195,548</u>

19. Beneficios a los Empleados

	2019	2018
Cesantías consolidadas	\$ 1,107,271	\$ 1,030,275
Salarios y bonos por pagar	1,100,886	767,058
Vacaciones consolidadas	254,037	163,201
Intereses sobre las cesantías	130,211	117,960
Prima de servicios	-	32
	<u>\$ 2,592,405</u>	<u>\$ 2,078,526</u>

20. Pasivos por Impuestos

	2019	2018
Impuesto de industria y comercio	\$ 294,177	\$ 245,876
Impuesto sobre las ventas	-	79,131
Impuesto a las ventas retenido	112,587	167,385
Impuesto de industria y comercio retenido	71,543	61,536
Retención en la fuente	1,156,136	969,375
	<u>\$ 1,634,443</u>	<u>\$ 1,523,303</u>

21. Provisiones

	2019	2018
Provisión por devoluciones en ventas	\$ 2,348,071	\$ 2,010,262

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Provisiones (continuación)

El movimiento de la provisión es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 2,010,262	\$ 1,237,976
Provisión utilizada	(1,904,205)	(1,647,029)
Provisión constituida	2,242,014	2,419,315
Saldo final	\$ 2,348,071	\$ 2,010,262

22. Impuesto Diferido, neto

	2019	2018
Activo por impuesto diferido	\$ 6,152,446	\$ 2,222,494
Pasivo por impuesto diferido	(20,983,649)	(19,346,014)
Posición pasiva neta por impuesto diferido	\$ (14,831,203)	\$ (17,123,520)

El movimiento por cada una de las partidas de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año es el siguiente:

	Cuentas por Cobrar y por pagar	Inventarios	Propiedades y Equipo	Otros Activos	Intangibles	Activos en Derechos de Uso	Total
Impuesto diferido activo							
Saldo a 31/12/2018	\$ 970,380	\$ -	\$ 120,776	\$ 1,131,338	\$ -	\$ -	\$ 2,222,494
Cargo (abono) al estado de resultados	616,096	1,197,477	(60,584)	(79,330)	1,870,714	385,579	3,929,952
Saldo a 31/12/2019	\$ 1,586,476	\$ 1,197,477	\$ 60,192	\$ 1,052,008	\$ 1,870,714	\$ 385,579	\$ 6,152,446
Impuesto diferido pasivo							
Saldo a 31/12/2018	\$ (1,473,783)	\$ -	\$ (2,657,088)	\$ -	\$(15,215,143)	\$ -	\$ (19,346,014)
Cargo (abono) al estado de resultados	722,400	-	(20,892)	-	1,371,858	(3,711,001)	(1,637,635)
Saldo a 31/12/2019	(751,383)	-	(2,677,980)	-	(13,843,285)	(3,711,001)	(20,983,649)
Impuesto diferido, Neto 31/12/2018	(503,403)	-	(2,536,312)	1,131,338	(15,215,143)	-	(17,123,520)
Impuesto diferido, Neto 31/12/2019	\$ 835,093	\$ 1,197,477	\$ (2,617,788)	\$ 1,052,008	\$(11,972,571)	\$ (3,325,422)	\$ (14,831,203)

La entidad decidió reconocer el monto anterior, toda vez que, cuenta con evidencia convincente que permite la realización del impuesto diferido activo y pasivo en periodos futuros.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Operaciones con Partes Relacionadas y Vinculadas

Partes Relacionadas

Los directivos de la Compañía, la Gerencia General y la Gerencia Administrativa y Financiera tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, dirección y control directa de las actividades desarrolladas por Droguerías Galénica S.A.S., desde el 1 de julio de 2018.

Las operaciones detalladas a continuación fueron realizadas con Droguerías Galénica S.A.S durante el año 2019 y 2018, las cuales se celebraron como si las condiciones fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes, fueron las siguientes:

Compañía	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018		Costos/ Gastos			
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Costos/ Gastos		Ingresos	Cuentas por Pagar	
Droguerías Galénica S.A.S.	\$ 2,914,076	\$ -	\$ 5,274,677	\$ 236,513	\$ 1,898,753	\$ -	\$ 8,088,677	\$ 211,793

Scandinavia Pharma Ltda.

Certificados de los Estados Financieros Separados

23. Operaciones con Partes Relacionadas y Vinculadas (continuación)

Partes Vinculadas

A continuación, se detallan las operaciones con las vinculadas durante los años 2019 y 2018:

	Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019					
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Costos de Venta	Otros Ingresos	Otros Egresos
Mega Labs S.A.	\$18,066,970	\$ -	\$66,547,777	\$55,143,008	\$ -	\$ -
Roemmers S.A.	773,102	-	3,155,191	2,558,995	-	-
Laboratorio Daudt Oliveira Ltda	-	-	686,932	470,571	36,518	30,448
Pharma Investi S.R.L	-	-	53,114	63,582	-	-
Laboratorio Spefar S.A.	-	-	31,136	33,098	-	-
Laboratorios Rowe S.R.L.	10,880	3,211,999	10,379	8,639	-	-
Laboratorios Garden House	-	963,128	-	-	-	-
Laboratorios Celsius S.A.	41,784	-	-	-	26,728	43,738
Raymos S.A.C.I.	92,323	-	-	-	90,966	153,066
MegaPharma Holding Uruguay S.A.	-	9,444,825	-	-	-	-
Laboratorios Clausen	-	6,638,259	-	-	-	-
Glopharm S.A.	-	638,414	-	-	-	-
Acromax Lab Quimico	14,747	73,886	-	-	-	-
Gart Pharmaceutical A.G.	-	198,042	-	-	-	-
	\$18,999,806	\$21,168,553	\$70,484,529	\$58,277,893	\$ 154,212	\$ 227,252

	Del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018					
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Ingresos	Costos de Venta	Otros Ingresos	Otros Egresos
Distribuidora Trans Pharma S.A	\$ 6,935,114	\$ -	\$ 35,541,299	\$ 29,675,448	\$ -	\$ -
Mega Labs S.A.	1,809,341	21,771,938	5,523,382	4,693,802	52,430	50,265
Roemmers S.A.	1,781,553	38,383	2,705,638	2,460,194	-	-
Laboratorio Rowe S.R.L.	3,485	502,821	-	-	2,861	2,436
Raymos S.A.C.I.	39,241	-	-	-	36,549	65,607
Acromax Laboratorio Químico	-	-	-	-	135,706	116,800
Laboratorio Daudt Oliveira Ltda.	-	-	-	-	3,991	3,330
Leterago del Ecuador S.A.	-	-	-	-	3,373	2,770
Laboratorio Klinos C.A.	-	-	-	-	370,543	308,954
Laboratorios Garden House	-	2,463,825	-	-	-	-
Laboratorios Clausen	-	1,778,058	-	-	-	-
	\$ 10,568,734	\$ 26,555,025	\$ 43,770,319	\$ 36,829,444	\$ 605,453	\$ 550,162

24. Patrimonio

	2019	2018
Capital social	\$ 14,000,000	\$ 14,000,000
Prima en cuotas o partes de interés	57,059,805	57,059,805
Reservas	6,188,001	5,730,027
Utilidad del periodo	19,255,218	4,594,151
Utilidades acumuladas	40,547,995	36,411,818
	\$ 137,051,019	\$ 117,795,801

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

24. Patrimonio (continuación)

El capital social está representado en 14,000,000,000 cuotas de participación, con valor nominal de \$1 cada una, que fue incrementado en 2,800,000 cuotas de participación con valor nominal de \$1 cada una y prima en cuotas o partes de interés social por valor de \$57,059,805, por la incorporación de un nuevo socio Italmex S.A.

La incorporación de Italmex se realiza con un enfoque estratégico de incrementar la participación de la Compañía en el mercado farmacéutico Colombiano. Con este aporte se consolidó la compra del laboratorio farmacéutico Garmisch Pharmaceutical S.A.

Con la inversión realizada la Compañía pretende extender su cubrimiento del mercado nacional e internacional en las diferentes especialidades del portafolio de productos comercializados por este laboratorio y posicionarse dentro de los diez (10) mejores laboratorios de suministros de productos farmacéuticos de Colombia.

El 29 de agosto de 2018 mediante acta No. 211 La Sociedad Intercontinental Inversors decidió vender las 2,324 cuotas de las que era titular en la sociedad, que fueron adquiridas por la sociedad Hilltrick S.A., quedando la nueva composición patrimonial de la siguiente forma:

Socio	N° Cuotas	% Participación
HillTrick S.A.	\$ 11,200,000	80%
Italmex S. A.	2,800,000	20%
Total Cuotas	\$ 14,000,000	100%

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital social. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas.

25. Ingresos Ordinarios

	2019	2018
Ventas brutas (1)	\$ 223,874,751	\$ 200,150,160
Ventas vinculadas económicas (Nota 23)	70,484,529	43,770,319
Devoluciones	(5,753,874)	(4,971,046)
Descuentos (2)	(32,056,019)	(26,431,338)
	\$ 256,549,387	\$ 212,518,095

(1) El incremento con respecto al año anterior corresponde al aumento de las ventas en el canal institucional y la incorporación de la Línea Garden House.

(2) El incremento en los descuentos es proporcional al aumento en las ventas del periodo.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

26. Costo de Ventas

	2019	2018
Costo de ventas mercancías fabricadas	\$ 21,206,904	\$ 23,005,233
Costo de ventas mercancías fabricadas vinculadas (Nota 23)	51,213,732	31,734,668
Costo de ventas mercancías no fabricadas	56,480,035	45,753,863
Costo de ventas mercancías no fabricadas vinculadas (Nota 23)	7,064,161	5,094,776
	<u>\$ 135,964,832</u>	<u>\$ 105,588,540</u>

27. Gastos de Ventas

	2019	2018
Gastos de personal	\$ 31,176,989	\$ 28,534,431
Promociones y distribución (1)	26,046,893	25,237,695
Servicios (2)	5,212,440	5,915,842
Impuestos	5,051,708	5,041,652
Amortización de intangibles (3)	4,157,143	4,157,144
Destrucción de inventarios vencidos y averiados (4)	3,658,044	8,527,357
Diversos (5)	2,202,807	1,741,122
Gastos legales	1,747,089	1,407,964
Gastos de viaje	1,083,038	1,109,662
Depreciaciones bienes derecho de uso (Nota 15)	912,969	-
Contribuciones y afiliaciones	822,308	828,643
Honorarios	794,275	545,687
Provisión deudores (Nota 9)	595,774	3,187,910
Depreciaciones (Nota 14)	362,879	575,870
Seguros	352,340	332,404
Provisión de devoluciones en ventas	337,810	585,366
Mantenimiento y reparaciones	313,679	366,521
Arrendamientos	42,891	229,072
	<u>\$ 84,871,076</u>	<u>\$ 88,324,342</u>

- (1) Corresponde a congresos, eventos y jornadas, propaganda y publicidad, educación médica, muestras médicas distribuidas y campañas comerciales, respondiendo a los planes de mercadeo implementados por la Compañía, con el objetivo que seamos vistos como alternativas terapéuticas únicas en el mercado local e internacional.
- (2) Corresponde a servicios de Outsorsing prestados por el operador logístico DHL administración de gran parte de los inventarios de la Compañía, transporte de mercancías para los clientes, contratación de servicios temporales de personal, suministro de bases de datos de la industria farmacéutica y servicios públicos de agua, energía eléctrica, teléfono, aseo y vigilancia entre otros.
- (3) Corresponde a la amortización de la marca adquirida en el proceso de fusión con Garmisch Pharmaceutical S.A.
- (4) Corresponde a inventarios de producto terminado, materias primas y materia de envase y empaque destruidos por obsolescencia, de fácil destrucción y pérdida.
- (5) Corresponden a envases y empaques, gastos por licitaciones, reacondicionamiento de productos de venta nacional y de exportación, gastos de papelería, casino y restaurante entre otros.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

28. Gastos de Investigación y Desarrollo

	2019	2018
Promociones y distribución	\$ 2,547,367	\$ 1,795,469
Gastos de personal	1,773,075	1,403,255
Servicios	343,064	212,984
Diversos	115,596	61,198
Depreciaciones (Nota 14)	111,167	117,695
Honorarios	109,863	48,651
Mantenimiento y reparaciones	64,937	53,299
Depreciaciones bienes en derecho de uso (Nota 15)	62,224	-
Seguros	55,328	36,724
Gastos de viaje	42,454	26,265
Impuestos	36,339	23,627
Contribuciones y afiliaciones	34,453	21,550
Gastos legales	33,361	21,150
Arrendamientos	7,157	17,365
	<u>\$ 5,336,385</u>	<u>\$ 3,839,232</u>

29. Gastos de Administración

	2019	2018
Gastos de personal	\$ 1,447,103	\$ 1,602,359
Impuestos	387,836	363,749
Servicios	93,858	132,241
Depreciaciones (Nota 14)	93,309	118,234
Honorarios	90,928	123,238
Diversos (1)	76,564	72,383
Mantenimiento y reparaciones	41,833	66,132
Seguros	59,472	60,473
Contribuciones y afiliaciones	56,456	37,759
Arrendamientos	7,392	22,128
Gastos de viaje	12,127	10,566
Gastos legales	4,982	14,842
	<u>\$ 2,371,860</u>	<u>\$ 2,624,104</u>

(1) Corresponden gastos de papelería, casino y restaurante, taxis, aseo y cafetería entre otros.

30. Gastos de Nómina Personal Clave

Dentro de los cargos claves encontramos: la Gerencia General, Gerencia Administrativa y Financiera, Gerencia Institucional, Gerencias de Línea, Dirección Técnica, Dirección Médica y Jefatura de Desarrollo.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

30. Gastos de Nómina Personal Clave (continuación)

	2019	2018
Salarios	\$ 2,839,607	\$ 2,451,495
Seguridad social y parafiscales	461,897	398,466
Otros gastos de nómina	49,323	40,623
	<u>\$ 3,350,827</u>	<u>\$ 2,890,584</u>

31. Otros Ingresos (Gastos), neto

	2019	2018
Otros ingresos:		
Otros (1)	\$ 623,785	\$ 649,969
Recuperaciones	103,801	89,771
	<u>\$ 727,586</u>	<u>\$ 739,740</u>
Otros gastos:		
Otros (2)	\$ (227,940)	\$ (232,913)
Donaciones	(20,000)	(18,350)
	<u>(247,940)</u>	<u>(251,263)</u>
Otros Ingresos (Gastos), neto	<u>\$ 479,646</u>	<u>\$ 488,477</u>

(1) Corresponde a ventas de materias primas principalmente.

(2) Corresponde a los impuestos asumidos en las compras al exterior.

32. Gastos Financieros, neto

	2019	2018
Ingresos financieros (1)	\$ 6,926,521	\$ 4,399,731
Gastos financieros:		
Pérdida en diferencia cambio	\$ (6,828,736)	\$ (7,467,067)
Gasto de intereses préstamos bancarios	(2,221,511)	(2,565,086)
Gasto de intereses bienes por derecho de uso	(549,922)	-
Financieros y comisiones	(32,035)	(60,489)
	<u>(9,632,204)</u>	<u>(10,092,642)</u>
Gastos financieros, neto	<u>\$ (2,705,683)</u>	<u>\$ (5,692,911)</u>

(1) Corresponden a los ingresos por diferencia en cambio generados de las ventas al exterior.

33. Gasto por Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

33. Gasto por Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Año	Firmeza	Año de Firmeza
2019	6 años	Abril 2026
2018	6 años	Abril 2025
2017	3 años	Abril 2021
2016	3 años	Abril 2020

Del proceso de revisión de las Declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

La Compañía calculó el impuesto de renta sobre la base de la renta ordinaria. Los principales componentes del gasto por impuesto sobre la renta para los periodos terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2019	2018
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	\$ 7,880,386	\$ 5,130,505
Ingreso (gasto) impuesto años anteriores	704,830	(134,318)
Total gasto de renta corriente	8,585,216	4,996,187
Impuestos de renta diferido	(2,292,317)	(2,638,483)
	\$ 6,292,899	\$ 2,357,704

La tasa del impuesto sobre la renta en Colombia para el año 2019 es del 33%, de acuerdo con la Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 la tasa del impuesto sobre la renta año 2020 32%, año 2021 31% y año 2022 30%.

La conciliación entre la tasa de impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de tributación para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Utilidad del Ejercicio Antes del Impuesto sobre la Renta	\$ 25,548,117	\$ 6,951,855
A la Tasa Legal de Impuestos	8,430,879	2,294,112
Gastos no deducibles	2,331,247	3,572,818
Ingresos no gravados	(2,116,313)	(1,262,531)
Total Gasto por Impuesto de Renta (Nota 11)	8,645,813	4,604,399
Sobretasa	-	526,109
Descuentos tributarios (Nota 11)	(765,427)	-
Total, Gasto por Impuesto de Renta y Sobretasa de Renta	\$ 7,880,386	\$ 5,130,508
Utilidad antes de impuesto	\$ 25,548,117	\$ 6,951,855
Tarifa renta, y sobretasa impositiva aplicable	33%	37%
Tasa efectiva de impuesto de renta	31%	72%

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

33. Gasto por Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)

La siguiente es la conciliación entre la utilidad antes de impuesto de renta y la renta gravable estimada por los años terminados al 31 de diciembre:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto	\$ 25,548,117	\$ 6,951,855
Más gastos no deducibles Provisión de impuesto industria y comercio	1,410,882	-
Provisión de cartera	(878,191)	2,147,748
Provisiones de devoluciones en ventas	337,810	585,366
Gastos de contribución emergencia económica	420,831	404,014
Otros gastos no deducibles	517,147	520,448
Diferencia en cambio gasto	6,828,736	7,467,067
Diferencia depreciación NIIF vs fiscal	(491,604)	(169,777)
Valor neto realización impacto en costo	(1,191,729)	(565,291)
Diferencia NCIF frente a valor fiscal de muestras médicas	(141,314)	438,222
Venta activos fijos	44,500	-
Perdida en retiro propiedad planta y equipo	(23,762)	(1,075)
Método de participación en inversiones	231,080	-
Menos Ingresos no Gravados		
Método de la participación	-	(14,412)
Diferencia en cambio realizada	(6,558,694)	(4,274,350)
Provisión descuento financiero	249,211	547,145
Reintegro costos y gastos años anteriores	(9,638)	-
Recuperación de cartera	(93,945)	-
Recuperación de provisión no deducible	-	(84,235)
Renta gravable	<u>\$ 26,199,437</u>	<u>\$ 13,952,725</u>
Tarifa impuesto de renta	33%	33%
Impuesto de renta	8,645,813	4,604,399
Sobretasa*		526,109
Total impuesto de renta	<u>\$ 8,645,813</u>	<u>\$ 5,130,508</u>

* La sobretasa del impuesto de renta para el año 2018 se calculó sobre una base gravable de \$13,152,722, a una tarifa del 4%.

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al 31 de diciembre:

	2019	2018
Patrimonio contable	\$ 137,051,019	\$ 117,795,801
Más partidas que incrementan el patrimonio para efectos fiscales		
Pasivos estimados y provisiones	4,372,615	5,365,195
Diferencia NCIF muestras vs fiscal muestras medicas	3,269,642	3,441,181

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

33. Gasto por Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)

	2019	2018
Menor valor fiscal derechos en clubes sociales	57,216	57,216
Activos por derechos de uso	222,666	-
Diferencia en cambio no realizada cartera	622,912	636,646
Diferencia en cambio no realizada proveedores	-	3,829,363
Valor Neto de realización	3,742,115	3,354,243
Provisión de cartera fiscal	1,957,417	-
Amortización marcas años anteriores*	6,235,714	-
Impuesto diferido pasivo	20,983,649	19,346,014
	178,514,965	153,825,659
Menos Partidas que disminuyen el Patrimonio para Efectos Fiscales		
Diferencia en Cambio No realizada Proveedores	(352,869)	-
Impuesto diferido activo	(6,152,446)	(2,222,494)
Diferencia fiscal por revaluación propiedad planta y equipo	(9,460,372)	(8,927,907)
	(15,965,687)	(11,150,401)
Total patrimonio fiscal	\$ 162,549,278	\$ 142,675,258

Calculo Impuesto de Renta Presuntiva

	2019	2018
Patrimonio bruto año anterior	\$ 249,931,185	\$ 232,852,866
Patrimonio líquido año anterior	149,824,409	125,788,340
Porcentaje valor patrimonial, neto	59,90%	54,02%
Acciones y aportes	216,668	74,728,500
Porcentaje deducción acciones y aportes	(129,884)	(40,368,727)
Patrimonio líquido año anterior	149,824,409	125,788,340
Subtotal base renta presuntiva	149,694,525	85,419,613
Porcentaje renta presuntiva	1,5%	3,5%
Base renta presuntiva	2,245,418	2,989,686
Tarifa impuesto de renta	33%	37%
Total impuesto renta presuntiva	\$ 740,988	\$ 1,106,184
Impuesto de renta líquida	8,645,813	5,130,508

De acuerdo con el cálculo de renta presuntiva, se establece que el método de liquidación de impuesto para los años gravables 2019 y 2018 es por renta líquida.

34. Medición a Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores razonables de activos y pasivos financieros informados en los presentes estados financieros:

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

34. Medición a Valor Razonable (continuación)

		2019	
	Notas	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 801,615	\$ 801,615
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	9	70,790,506	70,790,506
Activos por impuestos	11	5,280,626	5,280,626
		<u>\$ 76,872,747</u>	<u>\$ 76,872,747</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	15	\$ 32,458,035	\$ 32,458,035
Proveedores y cuentas por pagar	16	70,631,473	70,631,473
		<u>\$ 103,089,508</u>	<u>\$ 103,089,508</u>
		2018	
	Notas	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,759,336	\$ 1,759,336
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	9	62,652,814	62,652,814
Activos por impuestos	11	3,929,919	3,929,919
		<u>\$ 68,342,069</u>	<u>\$ 68,342,069</u>
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	17	\$ 33,145,398	\$ 33,145,398
Proveedores y cuentas por pagar	18	67,195,548	67,195,548
		<u>\$ 100,340,946</u>	<u>\$ 100,340,946</u>

Los valores razonables de activos y pasivos financieros se presentan por el monto al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una venta forzada o una liquidación.

La Administración ha determinado que el valor razonable del efectivo y los equivalentes del efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproximan su valor en libros, en gran parte, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Los valores razonables de obligaciones financieras han sido determinados para fines de medición y/o de revelación sobre la base del valor presente de los flujos futuros de efectivo incluyendo capital e intereses descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte.

35. Contingencias

A la fecha no se tiene conocimiento de contingencias que puedan afectar resultados de la compañía.

Scandinavia Pharma Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

36. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía fueron aprobados por el Representante legal el 08 de febrero de 2019.

37. Eventos Subsecuentes


No se han presentado operaciones o hechos que ameriten una revelación a nivel cuantitativo o cualitativo después del 31 de diciembre de 2019.

Scandinavia Pharma Ltda.

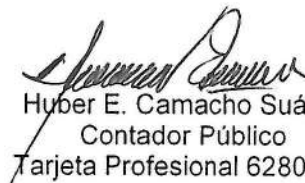
Certificados de los Estados Financieros Separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados, certificamos:

Que, para la emisión de los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y de los estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que, conforme al reglamento, se ponen a disposición de los socios y de terceros. Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Martin Ladino Clavijo
Representante Legal



Huber E. Camacho Suárez
Contador Público
Tarjeta Profesional 62809-T